



Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014

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

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO.....	4
PREMESSE.....	7
RISULTATI IN SINTESI.....	7
SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	10
FATTI DI RILIEVO.....	11
EVENTI SUCCESSIVI E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO.....	11
PROSPETTI CONTABILI.....	12
NOTE ILLUSTRATIVE.....	17

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 2014

Renzo Vanetti		Presidente
Valentino Bravi		Amministratore Delegato
Francesco Guidotti		Amministratore non esecutivo
Michael Treichl	1,3	Amministratore non esecutivo
Luca Di Giacomo	1,2,3	Amministratore indipendente non esecutivo
Richard Launder	1,2,3	Amministratore indipendente non esecutivo

Collegio Sindacale

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2016

Sindaci Effettivi

Carlo Ticozzi Valerio	4	Presidente
Simonetta Bissoli	4	
Antonio Mele	4	

Sindaci Supplenti

Raffaella Farina	4	
Adolfo Cucinella	4	

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Capitale sociale	€ 21.919.574,97	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	41.768.449	

1 Membro del Comitato per la remunerazione

2 Membro del Comitato per controllo e rischi

3 Membro del Comitato per le operazioni con parti correlate

4 In data 29 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2016, il nuovo Collegio Sindacale.

ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

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

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

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

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata "*cashless 3.0*" tra le più innovative e complete a livello mondiale per l'emissione, l'autorizzazione, la gestione e il controllo di tutte le tipologie di carte fisiche e virtuali di credito e di pagamento;
- la soluzione per T2S sia per le banche centrali che commerciali;
- la gestione del disaccoppiamento tra applicazioni di back-office e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio e regolamento delle transazioni interbancarie;
- la gestione dei processi di *issuing e acquiring* e di monitoraggio frodi per carte di pagamento fisiche e virtuali di qualsiasi tipologia;
- il monitoraggio e la gestione centralizzata in real-time della liquidità e degli strumenti a supporto (es. *Collateral*);
- la gestione degli *e-marketplace* B2C, B2B e B2G, estendibile a nuovi *device* intelligenti e progetti all'avanguardia:
 - Portali Multicanale di FVC per *Payment Institutions*
 - Piattaforme di *e-Payment/e-Collection*
 - Soluzioni Collaborative *Order to Cash*;
- la gestione dei crediti che oggi sfruttano le potenzialità dei canali *web* e *mobile* razionalizzando i processi e garantendo vantaggi competitivi al cliente soluzioni per i *capital markets* volte a garantire soprattutto
 - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento
 - *Post Trade Surveillance*;
- l'ERP specifico per:
 - *Public Governance*, suite per la gestione di processi di performance management nella pubblica amministrazione, ad oggi in uso a importanti realtà della PA italiana;
 - Aziende di servizi che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business* (*project management, billing, procurement*), che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia.
 - il mercato internazionale, basata su un nuovo modello di *user experience social* e collaborative e realizzata su piattaforma Oracle Fusion.

La Società opera all'estero tramite le controllate Tas Helvetia S.A. ("TAS Helvetia" già APIA S.A.), TAS France S.A.S.U. ("TAS France"), TAS IBERIA, S.L.U. ("TAS Iberia") e TASAMERICAS – TECNOLOGIA AVANÇADA DE SISTEMAS LTDA. ("TAS Americas").

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

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

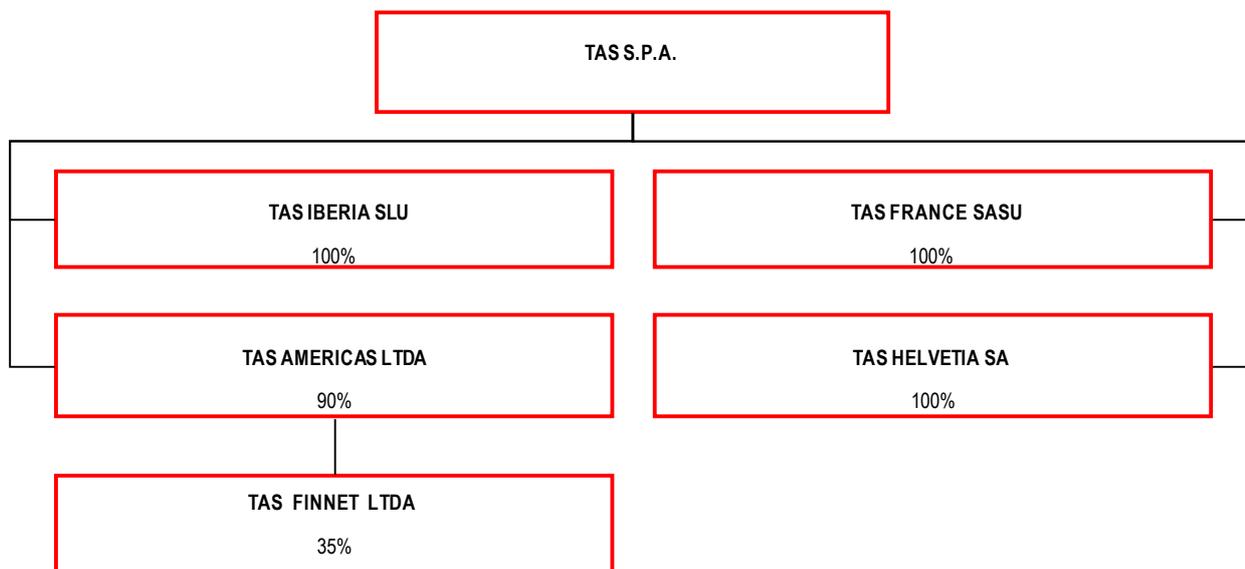
TAS Iberia, società di diritto spagnolo, opera come centro di competenza EMV del Gruppo per le carte di pagamento con chip e, in tal ambito, fornisce soluzioni software standardizzate, soluzioni software su commessa, servizi di manutenzione e outsourcing. Supporta e commercializza le soluzioni del Gruppo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

TAS Americas, società di diritto brasiliano, risponde all'esigenza di sviluppare il mercato locale grazie alla maggiore prossimità ai clienti e razionalizzare al tempo stesso l'attività e gli investimenti già effettuati da TAS nel mercato Latino Americano ed in particolare in Brasile.

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

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Si riporta la struttura del Gruppo al 31 marzo 2014.



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

Le società detenute dal Gruppo al 31 marzo 2014 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 31.03.2014	% Possesso 31.03.2014	% Possesso 31.12.2013	Patrimonio Netto (€/000) al 31.03.2014
TAS SpA.	Italia	21.920			16.780
TAS FRANCE SASU	Francia	500	100	100	720
TAS HELVETIA SA*	Svizzera	65	100	100	1.340
TAS IBERIA SLU	Spagna	20	100	100	182
TAS AMERICAS LTDA	Brasile	365	90	90	189
TASFINNET LTDA**	Brasile	320	35	35	208

* In data 8 maggio l'Assemblea di Apia ha deliberato il cambio della ragione sociale in TAS Helvetia SA.

**La quota di possesso si riferisce a TAS Americas. I dati si riferiscono al bilancio in real del 31.12.2013 convertiti al cambio del 31.03.2014.

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
TAS SpA (Capogruppo)	Benedetto Croce n.6, Roma – Italia	- Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia - Verona, Via Museo n. 1 – Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Bologna, Via della Cooperazione, 21 – Italia	
TAS France Sasu (già E.u.r.l.)	Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia		100,00%
TAS Helvetia Sa	Prati Botta 22, Lugano/Barbengo – Svizzera		100,00%
TAS Iberia Slu	Ronda de Poniente 2 Tres Cantos, Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS AMERICAS Ltda	Alameda Campinas n°463, San Paolo - Brasile		90,00%
TASFINNET Ltda	Avenida Alameda Mamoré n°911, San Paolo - Brasile		35,00%

PREMESSE

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 è stato redatto ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

Il presente resoconto non è stato assoggettato a revisione contabile.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento. Essi sono confrontati con i dati relativi all’analogo periodo dell’esercizio precedente.

I dati patrimoniali e della posizione finanziaria netta relativi alla data di chiusura del trimestre sono confrontati con i dati di chiusura dell’esercizio 2013.

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

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 13 maggio 2014.

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2014:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2014	31.03.2013	Var.	Var %
Ricavi totali	11.256	11.433	(177)	(1,5%)
- di cui caratteristici	11.039	11.356	(317)	(2,8%)
- di cui non caratteristici	218	78	140	180,6%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	64	(313)	377	>100,0%
% sui ricavi totali	0,6%	(2,7%)	3,3%	>100,0%
Risultato operativo	(999)	(1.331)	332	24,9%
% sui ricavi totali	(8,9%)	(11,6%)	2,8%	23,7%
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.441)	(1.819)	378	20,8%
% sui ricavi totali	(12,8%)	(15,9%)	3,1%	19,6%
Posizione Finanziaria Netta	(13.219)	(11.042)	(2.177)	(19,7%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(13.219)	(11.042)	(2.177)	(19,7%)

I *Ricavi totali* del Gruppo al 31 marzo 2014 si attestano a 11,3 milioni di Euro, sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell’esercizio precedente.

L’*Ebitda*, influenzato da costi non ricorrenti per 0,4 milioni di Euro, è positivo ed in miglioramento per Euro 0,4 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,3 milioni di Euro del 31 marzo 2013.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 1 milione di Euro risulta influenzato da ammortamenti per 1,1 milioni di Euro. Al 31 marzo 2013 era negativo per 1,4 milioni di Euro.

¹ 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 su crediti, immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 1,4 milioni di Euro contro una perdita di 1,8 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa è passata da 11 milioni di Euro al 31 marzo 2013 a 13,2 milioni di Euro al 31 marzo 2014. Al 31 dicembre 2013 era pari a 14,9 milioni di Euro.

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2014	31.12.2013
Capitale Immobilizzato	30.558	30.695
Capitale d'esercizio netto	2.226	5.644
Passività non correnti	(5.913)	(6.136)
Capitale Investito netto	26.871	30.202
Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari	13.219	14.915
Finanziamento soci	-	-
Totale patrimonio netto	13.652	15.288
<i>-di cui Risultato di periodo</i>	<i>(1.441)</i>	<i>(4.153)</i>

Il *Capitale Immobilizzato* risulta così suddiviso:

- Euro 20.082 mila relativi al *goodwill* di cui:
 - o Euro 13.469 mila legato ai rami di azienda acquistati in data 1.08.2006 dalla ex controllante C.I.B. Srl;
 - o Euro 2.446 mila legato alla ex società DS Finance S.r.l. fusa per incorporazione nel corso del 2007;
 - o Euro 1.345 mila relativi alla partecipazione nella società Tas Iberia;
 - o Euro 2.731 mila relativi alla controllata svizzera TAS Helvetia;
 - o Euro 91 mila relativi alla controllata francese Tas France.
- Euro 7.760 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili alla *customer list* ed ai software sviluppati internamente.
- Euro 998 mila relativi alle immobilizzazioni materiali;
- Euro 163 mila relativi per Euro 67 mila alla partecipazione nella società SSB SpA ed Euro 96 mila alla società TASFinnet Ltda;
- Euro 1.556 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

Il *Capitale d'esercizio netto* comprende:

- Euro 22.027 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 1.613 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 5.402 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 12.843 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

Le *Passività non correnti* includono invece:

- Euro 5.516 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 264 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri;
- Euro 132 mila relativi al fondo per imposte differite passive.

SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

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

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	NOTE	31.03.2014	31.12.2013
A. Denaro e valori in cassa	12	(3)	(3)
B. Depositi bancari e postali	12	(6.215)	(4.120)
C. Titoli detenuti per la negoziazione		(153)	(124)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)		(6.370)	(4.247)
E. Crediti finanziari correnti		(31)	(31)
F. Debiti bancari correnti		113	8
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		128	42
H. Finanziamento corrente dei Soci		-	-
I. Altri debiti finanziari correnti		93	95
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	19	333	144
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)		(6.069)	(4.134)
L. Crediti finanziari non correnti	9	(560)	(559)
M. Debiti bancari non correnti		-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		19.648	19.383
O. Finanziamento non corrente dei Soci		-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti		200	225
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	16	19.848	19.608
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)		19.288	19.049
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)		13.219	14.915

(*) 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 negativa consolidata è passata da Euro 14.915 mila al 31 dicembre 2013 ad Euro 13.219 mila al 31 marzo 2014, in miglioramento di Euro 1.695 mila, essenzialmente dovuto al miglioramento della liquidità disponibile per effetto della stagionalità degli incassi.

SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nonostante primi segnali di miglioramento della domanda interna, il quadro economico resta fragile. Per il progressivo riassorbimento della disoccupazione - specie della componente giovanile, più colpita dalla crisi - è necessaria una crescita duratura e un'accresciuta capacità di innovazione delle aziende. Occorre che le politiche economiche sostengano la fiducia di imprese e famiglie, proseguano nella realizzazione delle riforme e assicurino la riduzione del peso del debito sul PIL, la cui velocità non dipende solo dalla gestione prudente delle finanze pubbliche ma anche dall'espansione dell'attività economica. Nell'area dell'euro resta essenziale contrastare l'eccesso di disinflazione.

Per quanto attiene le attività caratteristiche di TAS Group nel corso del primo trimestre del 2014 si segnalano le seguenti azioni:

- TAS aderisce a Netcomm, il Consorzio costituito **per promuovere e favorire la diffusione del commercio elettronico** in Italia. Oltre alla gestione di tutti i processi legati agli strumenti di pagamento elettronico, TAS punta fortemente sulla **multicanalità** e sui **pagamenti in mobilità** con un'offerta che comprende:
 - **Mobile e remote payments:** m-banking, m-commerce, m-pos, QRcode;
 - **Soluzioni e-commerce:** portali di e-billing e e-payments, implementazione standard di autenticazione 3D Secure, supporto di tutti i maggiori strumenti di pagamento (incluso il nuovo schema paneuropeo MyBank), piena compatibilità PCI DSS, connessione ai circuiti e alle reti internazionali.

- In data 27 gennaio 2014 la Regione Toscana ha ufficializzato la piena operatività del proprio portale on-line per tutti i cittadini e le imprese del territorio realizzato in collaborazione con TAS.

- In data 19 febbraio 2014 si è conclusa con successo la fase pilota del MyBank

- In data 19 marzo 2014 ha preso il via l'attività di ricerca "Intraday Liquidity & Collateral Management: gli effetti di T2S e dei nuovi standard sull'ottimizzazione e sul rischio di liquidità" realizzata da CeTIF (Centro di Ricerca in Tecnologie, Innovazione e Servizi Finanziari) in collaborazione con TAS Group.

- Sono state superate con successo le seguenti certificazioni:
 - **Minimum Operating Practice level** nell'ambito del programma SWIFT SIP (Shared Infrastructure Programme) per SWIFT Service Bureau;
 - **PA-DSS** per la gestione dei terminali POS;
 - **EMV** per il Kernel NPT Solutions.

FATTI DI RILIEVO

Non si segnalano attività e fatti degni di rilievo del trimestre.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CON IMPRESE EX ART. 2497 BIS COD. CIV. E 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.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nella nota 22 del presente resoconto intermedio di gestione.

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

Dalla chiusura del trimestre si segnala quanto segue:

- in data 16 aprile 2014 TAS ha rinnovato il ricorso ad ammortizzatori sociali mediante la sottoscrizione di un accordo, con il consenso delle rappresentanze sindacali, per l'avvio della Cassa Integrazione Guadagni a decorrere dal 1° maggio 2014 che prosegue le misure precedentemente adottate con la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria scaduto il 30 aprile 2014.
- in data 29 aprile 2014 l'assemblea ha nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2016, il nuovo Collegio Sindacale formato da Carlo Ticozzi Valerio, Presidente, Simonetta Bissoli e Antonio Mele, sindaci effettivi, Adolfo Cucinella e Raffaella Farina, sindaci supplenti. E' stata presentata e votata dall'azionista di maggioranza TASNCH Holding S.p.A. una unica lista, nel rispetto delle disposizioni introdotte dalla legge 12 luglio 2011, n. 120 in materia di equilibrio tra i generi, o più comunemente "quote rosa" e recepite dallo statuto societario.

I dati consuntivi del primo trimestre evidenziano ricavi sostanzialmente in linea e un miglioramento della marginalità rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che prosegue il trend positivo consuntivato per tutto l'esercizio 2013. Rispetto alle stime previste dal Piano 2014-2016 i valori di ricavo sono superiori alle previsioni. In linea i valori della marginalità lorda e del risultato netto. Il management prevede, per l'anno in corso, valori di ricavi e margini in miglioramento rispetto al 2013. Tuttavia, per l'anno in corso, è prevedibile ancora un ritardo rispetto alle previsioni di Piano seppur minore rispetto al 2013. Negli anni successivi è previsto un costante miglioramento con margini in progressivo riallineamento rispetto a quanto previsto dal Piano.

PROSPETTI CONTABILI

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Note	31.03.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni immateriali	8	27.842	27.979
- Goodwill		20.082	20.064
- Altre immobilizzazioni immateriali		7.760	7.916
Immobilizzazioni materiali		998	997
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		163	163
Crediti finanziari immobilizzati	9	560	559
Imposte differite attive		1.473	1.472
Altri crediti		83	83
Totale attivo non corrente		31.119	31.254
Rimanenze nette	10	3.186	2.912
Crediti commerciali	11	19.751	20.880
(di cui ratei e risconti commerciali)		911	949
Altri crediti		609	714
Crediti per imposte correnti sul reddito		93	90
Partecipazioni e altri titoli del circolante		153	124
Crediti finanziari		31	31
Disponibilità liquide	12	6.218	4.124
Totale attivo corrente		30.041	28.875
TOTALE ATTIVO		61.160	60.129
Capitale sociale		21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo		13.666	13.666
Altre riserve		68.974	69.159
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(89.487)	(85.334)
Utile / (perdita) dell'esercizio		(1.441)	(4.153)
Patrimonio netto di gruppo		13.633	15.259
Capitale e riserve di terzi		30	64
Utile / (perdita) di terzi		(11)	(35)
Patrimonio netto di terzi		19	29
Patrimonio netto consolidato	13	13.652	15.288
Fondo trattamento di fine rapporto	14	5.516	5.362
Fondi per rischi ed oneri	15	264	640
Fondi per imposte differite		132	134
Debiti finanziari	16	19.848	19.608
Totale passivo non corrente		25.761	25.744
Debiti commerciali	17	13.378	10.795
(di cui ratei e risconti commerciali)		7.976	4.952
(di cui verso correlate)	22	26	93
Altri debiti	18	7.770	7.984
(di cui verso correlate)	22	7	-
Debiti per imposte correnti sul reddito		266	173
Debiti finanziari	19	333	144
(di cui ratei e risconti finanziari)		18	5
Totale passivo corrente		21.747	19.097
TOTALE PASSIVO		61.160	60.129

Conto economico consolidato	Note	31.03.2014	31.03.2013
Ricavi		10.764	11.016
Lavori in corso		274	340
Altri ricavi		218	78
Totale ricavi	3	11.256	11.433
Materie prime di consumo		(1.294)	(2.010)
Costi del personale		(6.209)	(6.314)
Costi per servizi		(2.732)	(2.295)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		-	(44)
<i>(di cui verso correlate)</i>	22	(33)	(92)
Altri costi		(957)	(1.128)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	4	(407)	(527)
Totale costi		(11.192)	(11.746)
Ammortamenti		(1.063)	(1.018)
Svalutazioni		(0)	-
Risultato operativo	4	(999)	(1.331)
Proventi finanziari		25	4
Oneri finanziari		(325)	(324)
Risultato della gestione finanziaria	5	(299)	(320)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		-	(1)
Risultato ante imposte		(1.298)	(1.651)
Imposte	6	(153)	(176)
Risultato delle attività continuative		(1.451)	(1.827)
Risultato delle attività discontinue		-	-
Risultato dell'esercizio		(1.451)	(1.827)
Risultato netto di competenza di terzi		(11)	(8)
Risultato netto di competenza del gruppo		(1.441)	(1.819)
Risultato per azione	7		
- base		(0,03)	(0,04)
- diluito		(0,03)	(0,04)

Conto economico complessivo consolidato	Note	31.03.2014	31.03.2013
Risultato netto d'esercizio (A)		(1.451)	(1.827)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		(191)	8
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	13	(191)	8
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		(61)	(36)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere		18	(28)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere		49	45
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	13	6	(19)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)		(184)	(11)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)		(1.636)	(1.838)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante		(1.626)	(1.833)
Interessenze di pertinenza di terzi		(10)	(4)

Rendiconto Finanziario Consolidato	Note	31/03/2014	31/03/2013
Risultato d'esercizio		(1.451)	(1.827)
Ammortamenti e svalutazioni		1.063	1.018
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	14	155	(45)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	15	(376)	362
Variazione fondi per imposte differite		(2)	8
Pagamento imposte sul reddito		(20)	(21)
Altre variazioni non monetarie		300	281
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante		956	2.267
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		2.461	1.590
Cash flow da attività operative		3.086	3.633
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	8	(819)	(534)
Variazione delle immobilizzazioni materiali		(88)	(35)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie		-	1
Variazione dei titoli		(29)	-
Cash flow da attività di investimento		(937)	(568)
Variazione crediti finanziari correnti		-	(0)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	9	(1)	92
Variazione altri debiti finanziari	16/19	164	(2)
Oneri finanziari pagati		(15)	(9)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	13	1	4
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	13	(13)	6
Effetto delle variazioni attuariali	13	(191)	8
Cash flow da attività di finanziamento		(55)	98
Variazione delle disponibilità liquide		2.094	3.163
Disponibilità liquide iniziali		4.124	3.768
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	12	6.218	6.931

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

<i>k€</i>	<i>Cap. soc.</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Ris. conv.</i>	<i>Ris. legale</i>	<i>Ris. Str.</i>	<i>Ris. IAS 19</i>	<i>Ris. c/capitale</i>	<i>Ris.copert. perdite</i>	<i>Utili/(perd.) a nuovo</i>	<i>Utile/(perd.) d'esercizio</i>	<i>Tot. P.N. gruppo</i>	<i>Cap.e Ris. di Terzi</i>	<i>Utile di Terzi</i>	<i>Tot. P.N. terzi</i>	<i>P.N. tot.</i>
Saldi al 31 dicembre 2012	21.920	13.666	1.088	228	6	(850)	50.688	17.799	(79.003)	(6.330)	19.212	75	(3)	72	19.284
destinazione risultato 2012									(6.330)	6.330	-	(3)	3	-	-
risultato del conto ec. complessivo			(22)			8				(1.819)	(1.833)	4	(8)	(4)	(1.838)
altre variazioni											-				-
Saldi al 31 marzo 2013	21.920	13.666	1.066	228	6	(843)	50.688	17.799	(85.334)	(1.819)	17.379	75	(8)	67	17.446
risultato del conto ec. complessivo			(56)			271				(2.334)	(2.120)	(12)	(27)	(38)	(2.158)
altre variazioni											-			-	-
Saldi al 31 dicembre 2013	21.920	13.666	1.010	228	6	(572)	50.688	17.799	(85.334)	(4.153)	15.259	64	(35)	29	15.288
destinazione risultato 2012									(4.153)	4.153	-	(35)	35	-	-
risultato del conto ec. complessivo			5			(191)				(1.441)	(1.626)	1	(11)	(10)	(1.636)
altre variazioni											-			-	-
Saldi al 31 marzo 2014	21.920	13.666	1.015	228	6	(762)	50.688	17.799	(89.487)	(1.441)	13.633	30	(11)	19	13.652

NOTE ILLUSTRATIVE**PREMESSA**

TAS S.p.A. (di seguito “Tas”, la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni quotata a Milano presso Borsa Italiana S.p.A. nel mercato MTA segmento standard posseduta all’87,557% da TASNCH Holding S.p.A.. (di seguito “TASNCH” - società indirettamente controllata da Audley Capital Management Limited, di seguito “Audley”, al 100%).

Il bilancio consolidato al 31 marzo 2014 comprende TAS S.p.A. e le sue controllate (nel seguito definito come “Gruppo”).

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2014.

1)

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

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

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

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

	Tas Net Debt / Tas Ebitda <	TAS Net Debt / TAS Equity <
31.12.13	4,27	1,85
31.12.14	4,02	1,56
31.12.15	3,26	1,20
31.12.16	2,89	0,98

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

Si evidenzia che al 31 dicembre 2013 i parametri finanziari sono stati rispettati.

c) In merito allo stato di implementazione del Piano industriale 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella seguente, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 31 marzo 2014:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	11,3	10,4	0,9
Costi operativi totali	(12,0)	(11,0)	(1,0)
Margine operativo lordo (MOL)	(0,8)	(0,6)	(0,2)
Costi R&D	0,8	0,7	0,1
Margine operativo lordo (MOL)*	0,1	0,1	0,0
Risultato operativo	(1,0)	(1,0)	0,0
Risultato netto	(1,4)	(1,4)	0,0
Posizione finanziaria netta	(13,2)	(19,5)	6,3

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano valori in linea con il piano in termini di marginalità lorda e risultato netto.

Nettamente migliore la Posizione Finanziaria rispetto al Piano di 6,3 milioni di Euro principalmente per effetto della registrazione del *Fair Value* relativo alla porzione residua dell'indebitamento finanziario oggetto del nuovo accordo di ristrutturazione per 5,3 milioni di Euro, oltre alla maggiore disponibilità di cassa rispetto a quanto previsto a Piano per 1,1 milioni di Euro.

2)

Principi contabili per la predisposizione del bilancio

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili *Internazionali* (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’**International Financial Reporting Interpretations Committee** (“IFRIC”) e ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Nella predisposizione del presente resoconto, redatto secondo lo IAS 34 – *Bilanci intermedi*, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo - Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2014.

Il presente resoconto non è stato assoggettato a revisione contabile.

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.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1 gennaio 2014

IFRS 10 – *Bilancio Consolidato* sostituisce il SIC 12 - *Consolidamento: Società a destinazione specifica* (società veicolo) e parti dello IAS 27 – *Bilancio consolidato e separato*, (che è stato rinominato IAS 27 – *Bilancio separato* e che disciplina il trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio separato). Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando un unico modello di controllo applicabile a tutte le imprese, incluse le “entità strutturate”. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l’esistenza del controllo laddove questo sia difficile da accertare. Il Gruppo ha adottato tale nuovo principio dal 1° gennaio 2014. La sua adozione non ha comportato effetti.

IFRS 11 – *Accordi a controllo congiunto* sostituisce lo IAS 31 – *Partecipazioni in Joint Venture* ed il SIC 13 – *Imprese a controllo congiunto: Conferimenti in natura da parte dei partecipanti al controllo*. Il nuovo principio richiede una nuova classificazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto ai sensi dello IAS 31, tra Partecipazioni in Joint Ventures (se il Gruppo vanta diritti sulle attività nette dell’accordo) e Attività a controllo congiunto (se il Gruppo ha diritti sulle attività e obblighi sulle passività relative all’accordo). La classificazione degli accordi è basata sui diritti e obblighi dell’accordo, piuttosto che sulla sua forma legale. Il Gruppo ha adottato tale nuovo principio dal 1° gennaio 2014. La sua adozione non ha comportato effetti.

IFRS 12 – *Informazioni sulle partecipazioni in altre entità* costituisce un nuovo e completo principio sulle informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, accordi a controllo congiunto, imprese collegate, società a destinazione specifica ed altri veicoli non consolidati. Il Gruppo ha adottato tale nuovo principio dal 1° gennaio 2014. La sua adozione non ha comportato effetti significativi sull’informativa.

In data 16 dicembre 2011 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio*, per chiarire l’applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 32. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sull’informativa.

In data 29 maggio 2013, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 36 – *Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*, che disciplina l’informativa da fornire sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul fair value al netto dei costi di vendita. L’adozione dell’emendamento non ha comportato effetti sull’informativa.

In data 27 giugno 2013, lo IASB ha emesso alcuni emendamenti minori relativi allo IAS 39 – *Strumenti finanziari: rilevazione e misurazione*, intitolati “*Novazione dei derivati e continuità dell’Hedge Accounting*”. Le modifiche permettono di continuare l’*hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell’applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell’obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. La stessa modifica sarà inclusa anche nell’IFRS 9 – *Strumenti finanziari*. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti.

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 2013.

Il dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella nota 22 del presente documento.

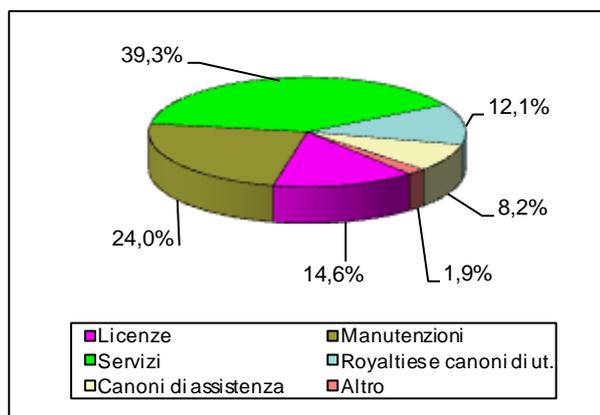
3)**Ricavi**

Ricavi	31/03/2014	31/03/2013	Var.	Var. %
Ricavi	10.764	11.016	(251)	(2,3%)
Lavori in corso	274	340	(66)	(19,3%)
Altri ricavi	218	78	140	180,6%
TOTALE	11.256	11.433	(177)	(1,5%)

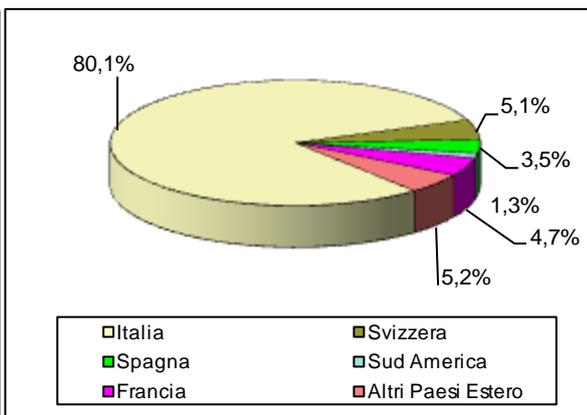
Al 31 marzo 2014 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 11.256 mila, rispetto ad Euro 11.433 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 11.039 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 11.356 mila nel 2013);
- Euro 218 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 78 mila nel 2013).

Ricavi per natura



Ricavi per area geografica



Il dettaglio dei ricavi per natura è di seguito riportato:

Ricavi x natura	31/03/2014	Inc. %	31/03/2013	Inc. %	Var.	Var. %
Licenze*	1.638	14,6%	2.065	18,1%	(427)	(20,7%)
Manutenzioni	2.697	24,0%	2.711	23,7%	(14)	(0,5%)
Servizi	4.420	39,3%	4.485	39,2%	(65)	(1,5%)
Royalties e canoni di ut.	1.359	12,1%	1.384	12,1%	(25)	(1,8%)
Canoni di assistenza	925	8,2%	710	6,2%	215	30,3%
Altro	218	1,9%	78	0,7%	140	180,6%
TOTALE	11.256	100,0%	11.433	100,0%	(177)	(1,5%)

*Includono rivendite di prodotti di terze parti.

Analizzando il totale ricavi del Gruppo per natura di servizio prestato, si evidenzia in particolare un incremento nei ricavi per canoni di assistenza che, al 31 marzo 2014, costituiscono l'8,2% del totale dei ricavi passando da Euro 710 mila ad Euro 925 mila.

In riduzione i ricavi per licenza per Euro 427 mila passando da Euro 2.065 mila del 2013 ad Euro 1.638 mila al 31 marzo 2014. Tale decremento è legato principalmente al fatto che il dato del

2013 includeva 1,8 milioni di Euro legati ad una rivendita di hardware ad un primario cliente del gruppo evento che si è ripetuto nel 2014 ma con un valore di circa 1 milione di Euro. Sostanzialmente in linea le altre voci di ricavo.

La voce *Altro* comprende i ricavi della gestione non caratteristica.

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

Ricavi per area geografica	31/03/2014	Inc.%	31/03/2013	Inc.%	Var.	Var. %
Italia	9.022	80,1%	9.067	79,3%	(46)	(0,5%)
Svizzera	578	5,1%	643	5,6%	(65)	(10,1%)
Spagna	396	3,5%	388	3,4%	8	2,2%
Sud America	142	1,3%	232	2,0%	(89)	(38,6%)
Francia	533	4,7%	461	4,0%	72	15,6%
Altri Paesi Estero	585	5,2%	642	5,6%	(57)	(8,9%)
TOTALE	11.256	100,0%	11.433	100,0%	(177)	(1,5%)

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

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

4)

Risultato Operativo

Il risultato operativo del periodo si attesta ad un valore negativo di Euro 999 mila contro un valore negativo di Euro 1.331 mila del corrispondente periodo precedente. Tale risultato include circa 0,4 milioni di euro di costi non ricorrenti.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 31 marzo 2014 rispetto all'esercizio precedente:

Costi	31/03/2014	31/03/2013	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	1.294	2.010	(716)	(35,6%)
- di cui costi per sviluppo software	(53)	(20)	(33)	>100,0%
Costi del personale	6.209	6.314	(105)	(1,7%)
- di cui costi per sviluppo software	(683)	(475)	(208)	43,8%
Per servizi	2.732	2.295	437	19,1%
- di cui costi per sviluppo software	(83)	(12)	(70)	>100,0%
- di cui non ricorrenti	-	44	(44)	(100,0%)
Altri costi	957	1.128	(171)	(15,1%)
- di cui non ricorrenti	407	527	(120)	(22,7%)
TOTALE	11.192	11.746	(554)	(4,7%)

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 6.209 mila, sono di poco inferiori (-1,7%) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che in data 16 aprile 2014 la Capogruppo ha rinnovato il ricorso ad ammortizzatori sociali mediante la sottoscrizione di un accordo, con il consenso delle rappresentanze sindacali, per l'avvio di dodici settimane di Cassa Integrazione Guadagni a decorrere dal 1° maggio 2014 che prosegue le misure precedentemente adottate con la Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria scaduto il 30 aprile 2014.

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 407 mila, che hanno inciso sui risultati sopra riportati:

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Altri costi"	(407)	Oneri straordinari
Totale	(407)	
TOTALE COSTI NON RICORRENTI	(407)	

Gli *Altri costi* sono rappresentati da alcune transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti.

5)

Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 299 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	31/03/2014	31/03/2013	Var.	Var. %
Proventi da crediti immobilizzati	1	2	(1)	(57,5%)
Proventi da titoli	0	0	-	0,0%
Proventi diversi	2	2	0	0,9%
Differenze attive su cambi	22	-	22	-
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	25	4	21	511,1%
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(325)	(308)	(17)	5,5%
Differenze passive su cambi	-	(16)	16	(100,0%)
TOTALE ONERI FINANZIARI	(325)	(324)	(1)	0,2%
TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.	(299)	(320)	21	(6,4%)

La voce *interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 308 mila del 2013 ad Euro 325 al 31 marzo 2014, include:

- interessi passivi su mutui e conti correnti bancari per Euro 10 mila (Euro 7 mila nel 2013);
- commissioni passive bancarie per Euro 19 mila (Euro 19 mila nel 2013);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 265 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 251 mila nel 2013);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 31 mila (Euro 31 mila nel 2013) relativo alla contabilizzazione dell'*interest costs* legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.

6)

Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 157 mila mentre il saldo netto delle differite è positivo per Euro 4 mila.

Imposte correnti e differite	31/03/2014	31/03/2013	Var.	Var. %
Imposte correnti	157	167	(11)	(6,3%)
Imposte differite	(4)	8	(12)	>(100,0%)
TOTALE	153	176	(22)	(12,8%)

Le *Imposte correnti* della Capogruppo pari a Euro 157 mila si riferiscono esclusivamente all'Irap.

Le imposte includono le rettifiche relative alla rilevazione di imposte differite, attive e passive. Le stesse sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote attese in vigore nel momento in cui tale differenze si riverseranno.

Al 31 marzo 2014 la fiscalità differita evidenzia un effetto positivo per Euro 4 mila.

Si evidenzia che si è ritenuto opportuno non procedere allo stanziamento di tutte le 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 tutte nell'arco temporale del Piano 2012-2016. La Capogruppo, tuttavia, alla luce dell'eliminazione del vincolo dei 5 anni per il riporto delle perdite fiscali, non perderà la possibilità di iscrivere in futuro le imposte differite attive su tali perdite. L'ammontare complessivo non iscritto è di circa 12,4 milioni di Euro (di cui 10,9 milioni di Euro relativi alla Capogruppo).

7)

Utile/(perdita) per azione

Al 31 marzo 2014 si registra una perdita di Euro 1.441 mila contro una perdita del 2013 di Euro 1.819 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,03 Euro, contro una perdita di 0,04 Euro al 31 marzo 2013.

Risultato per Azione	31/03/2014	31/03/2013
Capitale Sociale	21.919.575	21.919.575
Risultato d'esercizio	(1.440.519)	(1.818.728)
Azioni ordinarie	41.768.449	41.768.449
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	41.768.449	41.768.449
RISULTATO PER AZIONE	(0,03)	(0,04)

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2013.

ATTIVITA' NON CORRENTI**8)****Immobilizzazioni immateriali****Goodwill**

Goodwill	31/03/2014	31/12/2013	Var.	Var. %
Goodwill	20.082	20.064	18	0,1%
TOTALE	20.082	20.064	18	0,1%

Il valore del *goodwill* risulta così formato:

Descrizione	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Tas (rami d'azienda)	13.469	13.469	-
Tas (ex ds finance)	2.446	2.446	-
Tas (ex ds taxi)	-	-	-
Tas Iberia	1.345	1.345	-
Tas Helvetia	2.731	2.713	18
Tas France	91	91	-
Totale	20.082	20.064	18

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	Goodwill 31.03.2014	Impairment	Altre variazioni	Goodwill 31.03.2014
Tas Rami	15.915	-	-	15.915
Tas Iberia	1.345	-	-	1.345
Tas Helvetia	2.713	-	18	2.731
Tas France	91	-	-	91
Totale	20.064	-	18	20.082

Le variazioni del periodo sono legate esclusivamente all'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 31 marzo 2014, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

Al 31 marzo 2014, gli amministratori, non hanno rilevato, per le CGU identificate, l'esistenza di indicatori, interni od esterni, di ulteriori perdite di valore rispetto a quanto già evidenziato in sede di semestrale. Pertanto non hanno ritenuto opportuno procedere, alla data del presente resoconto intermedio di gestione, ad un nuovo esercizio di *impairment*.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2013 di Euro 156 mila. Il valore netto, pari ad Euro 7.760 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Software sviluppato internamente	3.398	3.080	318
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	3	9	(5)
<i>Customer List</i>	4.127	4.569	(442)
Immobilizzazioni in corso	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	231	257	(26)
TOTALE	7.760	7.916	(156)

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/03/2014
- Software sviluppato intern.	3.080	822	-	(504)	3.398
- Diritto di brev.to Ind.li	9	-	(4)	(1)	3
- <i>Customer List</i>	4.569	-	-	(442)	4.127
- Immobilizzazioni in corso	-	-	-	-	-
- Altre	257	2	-	(27)	232
TOTALE	7.916	823	(4)	(975)	7.760

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 3.398 mila è costituito dai progetti di sviluppo che sono stati capitalizzati in quanto rispondono ai requisiti richiesti dallo IAS 38 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo.

Gli investimenti del periodo hanno interessato principalmente:

- l'area Sistemi di Pagamento, allo scopo di evolvere l'offerta di prodotti secondo le esigenze della SEPA e delle *business solutions* offerte da SWIFT;
- l'area Monetica, con vari progetti di sviluppo di nuovi moduli in ambito dipartimentale (*WebCard*, *Gestore Terminali Open*, *CARD 3.0*), oltre ad una serie di implementazioni di prodotti esistenti per offrire nuove funzionalità in ambito POS/ATM/Carte e per incrementare ulteriormente gli standard di sicurezza;
- l'area Mercati Finanziari e Tesoreria, con diverse attività di evoluzione dei prodotti esistenti;
- l'area *Financial Value Chain*, con il completamento della soluzione *MyBank*;
- L'area *Extended ERP* con il progetto *Taxi 3.0* per la creazione di nuove componenti di offerta in ambito ERP.

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

9)

Crediti finanziari immobilizzati

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 560 mila e sono riferiti esclusivamente a depositi cauzionali.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti finanziari approssimi il loro *fair value*.

ATTIVITA' CORRENTI**10)****Rimanenze nette**

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

Rimanenze	Valore lordo 31/03/2014	Fondo svalutaz.	Valore netto 31/03/2014	Valore netto 31/12/2013
Lavori in corso su ordinazione	3.186	-	3.186	2.912
Prodotti finiti e merci	-	-	-	-
TOTALE	3.186	-	3.186	2.912

11)**Crediti commerciali**

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 19.751 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Crediti commerciali	18.840	19.931	(1.091)
Ratei e risconti attivi commerciali	911	949	(38)
TOTALE	19.751	20.880	(1.128)
Entro l'esercizio successivo	19.751	20.880	(1.128)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	19.751	20.880	(1.128)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	5.311	992	4.319
Scaduto oltre 1 mese	3.659	3.697	(38)
TOTALE	8.969	4.688	4.281

Il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni rispetto al 31 dicembre 2013:

F.do svalutazione	31/12/2013	Acc.ti	Utilizzi	31/03/2014
Fondo svalutazione crediti comm.li	4.049	0	-	4.049
TOTALE	4.049	0	-	4.049

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 18.840 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 4.049 mila) in diminuzione del 5% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2013.

L'incremento, rispetto al 31 dicembre 2013, dello scaduto inferiore ad un mese, è essenzialmente legato alle caratteristiche del *business* della Società che prevede a inizio anno la fatturazione ai clienti di una quota significativa delle manutenzioni e canoni ricorrenti relativi all'esercizio in corso.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

Alla data di riferimento del bilancio, l'esposizione massima al rischio di credito è uguale *al fair value* di ciascuna categoria dei crediti sopra indicati.

12)

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 6.218 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Denaro e valori in cassa	3	3	(0)
Depositi bancari e postali	6.215	4.120	2.094
TOTALE	6.218	4.124	2.094

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. I valori esposti possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

Si ritiene che il valore di carico delle disponibilità liquide sia allineato al loro *fair value* alla data di bilancio.

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato in quanto le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO**13)****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	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Capitale sociale	21.920	21.920	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.666	13.666	-
Riserva legale	228	228	-
Riserva straordinaria	6	6	-
Riserva di conversione	1.015	1.010	5
Riserva conto capitale	50.688	50.688	-
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(762)	(572)	(191)
Riserva a copertura perd. da conv. <i>Shareholders Loan - TasNch</i>	17.799	17.799	-
Utile (perdita) a nuovo	(89.487)	(85.334)	(4.153)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.441)	(4.153)	2.712
TOTALE	13.633	15.259	(1.626)

Il *Capitale sociale* è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	41.768.449	Prive di valore nominale
Totale	41.768.449	

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

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

n. 41.768.449 azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 21.919.574,97.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllate estere TAS Helvetia e Tas America. Il saldo include anche l'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 31 marzo 2014, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. Il saldo si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 31 marzo 2014.

Altri utili/(perdite)

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

Altri utili / (perdite)	31/03/2014	31/03/2013
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(61)	(36)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	18	(28)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(43)	(63)
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(191)	8
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	45
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale	(184)	(11)

L'effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) è così composto:

	31/03/2014			31/03/2013		
	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(43)	-	(43)	(63)	-	(63)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	-	49	45	-	45
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(191)	-	(191)	8	-	8
Totale Altri utili / (perdite)	(184)	-	(184)	(11)	-	(11)

PASSIVITA' NON CORRENTI**14)****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	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	5.516	5.362	155
TOTALE	5.516	5.362	155

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	1° Trim 2014
Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2014	5.362
Accantonamento del periodo	290
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(273)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(66)
Risultato attuariale	204
Fondo trattamento di fine rapporto 31.03.2014	5.516

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 290 mila di accantonamenti di cui Euro 273 mila versati al fondo tesoreria INPS e altri fondi aperti, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per Euro 66 mila ed un effetto negativo attuariale pari ad Euro 204 mila.

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

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

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

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 31.03.2014	TFR	Delta	%
+ 1% sul tasso di turnover	5.037	- 20,11	-0,4%
- 1% sul tasso di turnover	5.080	22,81	0,4%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	5.135	78,14	1,5%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	4.981	- 76,34	-1,5%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	4.944	- 113,63	-2,3%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	5.176	118,29	2,3%

Si evidenzia che il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione italiana è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA con duration 7-10 anni.

15)**Fondi per rischi ed oneri**

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

Fondo rischi	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Accantonamento per rischi	124	500	(376)
Altri accantonamenti	140	140	-
TOTALE	264	640	(376)

La movimentazione è di seguito riportata:

Movimentazione Fondo rischi	1° Trim 2014
Saldo di apertura 1.1.2014	640
Incrementi	-
Utilizzi	(376)
Fondo rischi al 31.03.2014	264

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

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

Gli utilizzi del periodo sono legati al riconoscimento di una penale richiesta da parte di un cliente all'RTI (Raggruppamento Temporaneo di Imprese) di riferimento di cui TAS fa parte.

16)**Debiti finanziari non correnti**

I debiti finanziari non correnti ammontano ad Euro 19.848 mila e sono così suddivisi:

Debiti finanziari non correnti	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Debiti verso altri finanziatori	200	225	(25)
Debiti verso banche	-	-	-
Finanz.to in pool IntesaSanPaolo (val. nominale)	25.000	25.000	-
Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in pool	(5.352)	(5.617)	265
TOTALE	19.848	19.608	240
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	13.173	13.030	142
Oltre i 5 anni	6.675	6.578	98
TOTALE	19.848	19.608	240
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

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

La variazione del periodo è legata principalmente alla contabilizzazione del debito del pool al costo ammortizzato.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti finanziari sopra esposti approssimi il loro *fair value*.

PASSIVITA' CORRENTI**17)****Debiti commerciali**

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 13.378 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Acconti	236	86	150
Debiti verso fornitori	5.140	5.665	(525)
Debiti verso correlate	26	93	(67)
Ratei e risconti passivi commerciali	7.976	4.952	3.025
TOTALE	13.378	10.795	2.583
Entro l'esercizio successivo	13.378	10.795	2.583
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	13.378	10.795	2.583
Scaduto inferiore ad un 1 mese	453	467	(13)
Scaduto oltre 1 mese	1.775	1.776	(1)
TOTALE	2.229	2.243	(14)

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

Al 31 marzo 2014, come evidenzia la tabella risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 2.229 mila (Euro 2.343 mila al 31 dicembre 2013). In particolare nell'importo scaduto sono compresi: Euro 102 mila relativi a posizioni oggetto di contestazione, alcune delle quali in via di definizione, rispetto alle quali la Società ritiene di avere fondati motivi per rifiutare o ritardare, in tutto o in parte, il pagamento, ed Euro 1.107 mila relativi a forniture, rese da un unico fornitore, il cui pagamento - se dovuto - la Società ritiene debba essere regolato successivamente all'incasso del corrispondente importo da parte del cliente finale.

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

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 31 marzo 2014.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 22 del presente documento.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

18)**Altri debiti**

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 7.770 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Debiti tributari	1.397	2.338	(941)
Debiti verso istituti di previdenza	1.578	1.932	(354)
Debiti diversi	4.795	3.714	1.081
TOTALE	7.770	7.984	(214)
Entro l'esercizio successivo	7.770	7.984	(214)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	7.770	7.984	(214)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

I debiti diversi sono costituiti prevalentemente dai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni, mensilità aggiuntive, rimborsi spese e ferie maturate e non godute al 31 marzo 2014.

Si ritiene che il valore contabile degli altri debiti alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

19)**Debiti finanziari correnti**

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 333 mila.

Debiti finanziari correnti	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Debiti verso altri finanziatori	93	95	(2)
Debiti verso banche	222	45	177
Debiti verso imprese correlate	-	-	-
Ratei e risconti finanziari	18	5	13
TOTALE	333	144	189
Entro l'esercizio successivo	333	144	189
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	333	144	189
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il *fair value* dei finanziamenti (correnti e non correnti), coincide sostanzialmente con il valore contabilizzato.

Debiti finanziari	31/03/2014	31/12/2013	Var.
Non correnti	19.848	19.608	240
Correnti	333	144	189
TOTALE	20.181	19.752	429

La movimentazione dei debiti finanziari del Gruppo è di seguito riportata:

Movimentazione	1° Trim 2014
Saldo di apertura 1.1.2014	19.752
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito in <i>pool</i>	265
Variazione degli altri debiti bancari e finanziari	164
Saldo di chiusura al 31.03.2014	20.181

Al 31 marzo 2014, la riserva di liquidità è la seguente:

<i>Linee Bancarie</i>	<i>Affidamenti 31.03.2014</i>	<i>Utilizzi 31.03.2014</i>	<i>Disp. di fido 31.03.2014</i>	<i>Disp. di fido 31.12.2013</i>
Linee di Cassa	40	-	40	40
Linee Autoliquidanti (POOL)	2.000	(86)	1.914	2.000
Linee Finanziarie (POOL)	25.000	(25.000)	-	-
Altre Linee Finanziarie	427	(419)	8	2
Totale Affidamenti Bancari	27.467	(25.505)	1.962	2.042
Linee Factoring	-	-	-	-
Totale Affidamenti Factoring	-	-	-	-
Totale Linee Bancarie/Factoring	27.467	(25.505)	1.962	2.042
Disponibilità liquide			6.218	4.124
Totale	27.467	(25.505)	8.180	6.166

Il valore del finanziamento in *pool* sopra esposto rappresenta il valore nominale del debito rinegoziato. Il valore di bilancio dello stesso, valutato al costo ammortizzato, è pari ad Euro 19.648 mila. L'Accordo di Ristrutturazione prevede, tra l'altro, la concessione da parte delle Banche Creditrici a TAS di linee di credito auto-liquidanti per un ammontare complessivo di due milioni di Euro fino al 30 novembre 2014.

La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 8,2 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

20)

AGGIORNAMENTI SU PASSIVITÀ POTENZIALI

Si evidenzia che, in data 24 settembre 2007, era stato stipulato tra la Società ed un ex consulente di DS Data Systems S.p.A. (società controllata da NCH Network Computer House S.p.A., ora C.I.B. S.p.A., che allora controllava anche la Società), un atto di espromissione che stabilisce la responsabilità in solido della Società con DS Data Systems S.p.A. in merito a quanto previsto in un "Accordo Quadro" stipulato in data 2 gennaio 2007 tra DS Data Systems S.p.A. e tale ex consulente. In particolare nell'Accordo Quadro è stabilito che DS Data Systems S.p.A. deve corrispondere la somma complessiva di Euro 350 mila a titolo di transazione novativa generale in relazione alla risoluzione di tutti i rapporti in essere o intercorsi tra le parti e deve trasferire all'ex consulente due pacchetti societari detenuti dalla medesima DS Data Systems S.p.A. al prezzo di Euro 500 cadauno, uno dei quali, risulta essere stato già trasferito, nonché a trasferire ad una delle predette società un ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A. ad un valore di Euro 100 mila. La Società ha eccepito la nullità della causa e dell'oggetto del negozio

di espromissione e/o la sua inefficacia. L'ex consulente in oggetto ha fatto pervenire un'istanza di decreto ingiuntivo alla Società che il giudice incaricato ha rigettato ed ha autorizzato a chiamare in causa il debitore principale, ovvero DS Data Systems S.p.A., definitivamente estinta in corso di causa.

Il giudice di prime cure, in parziale accoglimento delle istanze dell'ex consulente, ferma la condanna di DS Data Systems a manlevare a sua volta TAS per quanto eventualmente corrisposto dalla Società all'ex consulente, ha condannato TAS limitatamente alla somma di Euro 350 mila oltre interessi e spese per un totale di circa Euro 426 mila. Si evidenzia che l'intero ammontare è stato regolarmente saldato. L'ex consulente, peraltro, ha notificato alla Società atto di appello della sentenza di primo grado per la parte nella quale era risultato soccombente; la Società ha provveduto a costituirsi in giudizio e, all'esito della prima udienza fissata per il 15 aprile 2014, la causa è stata rinviata al 17 novembre 2015 per la precisazione delle conclusioni.

21)

INFORMATIVA DI SEGMENTI OPERATIVI

Informazioni di segmenti operativi

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

I segmenti operativi sono stati considerati come primari, mentre le aree geografiche sono stati considerati settori secondari. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del *reporting* interno al Gruppo.

Segmento operativo

Il Gruppo è composto dai seguenti segmenti operativi:

Finanziario ed Erp: sono incluse in tale segmento tutte le attività relative ai sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (*RNI* e *SWIFT*), i servizi in ASP (*Application Service Provider*) e le soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione sia Centrale che locale attraverso la suite di soluzioni del prodotto "Ds Taxi". Tali soluzioni sono focalizzate sulle tematiche del controllo di gestione, del controllo strategico, del bilancio sociale, ecc.

Si evidenzia che il segmento ERP, rappresentato dalla ex DS Taxi fusa per incorporazione nella Capogruppo TAS nel 2008, è stato aggregato al segmento finanziario in quanto non soddisfa tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8 per un'informativa separata.

Le società interessate sono la Capogruppo, Tas France, Tas Iberia e Tas Americas.

Si evidenzia che ciascuna di tali società, compreso il ramo TAXI, rappresentano ai fini dell'*impairment test* una CGU in quanto rispondono alla definizione dello IAS 36 par.6.

Creditizio: il focus di tale segmento è nelle soluzioni tecnologiche per il *core business* degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o *back office* "non *core*" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali.

La società relativa a tale segmento è TAS Helvetia che rappresenta i fini dell'*impairment test* una CGU in quanto risponde alla definizione dello IAS 36 par.6.

Settore primario-attività

I risultati di segmento sono di seguito rappresentati:

Conto Economico	31.03.2014			31.03.2013		
	k€	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio
Totale ricavi	10.678	578	11.256	10.790	643	11.433
Materie prime di consumo	(1.291)	(3)	(1.294)	(1.998)	(13)	(2.010)
Costi del personale	(5.717)	(492)	(6.209)	(5.871)	(443)	(6.314)
Costi per servizi	(2.567)	(165)	(2.732)	(2.279)	(15)	(2.295)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	(44)	-	(44)
Altri costi	(895)	(62)	(957)	(1.072)	(55)	(1.128)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(407)	-	(407)	(527)	-	(527)
Totale costi	(10.470)	(722)	(11.192)	(11.220)	(527)	(11.746)
Ammortamenti	(1.010)	(53)	(1.063)	(1.005)	(13)	(1.018)
Svalutazioni	(0)	-	(0)	-	-	-
Risultato Operativo	(802)	(197)	(999)	(1.435)	104	(1.331)
Proventi finanziari	23	2	25	2	2	4
Oneri finanziari	(325)	-	(325)	(324)	-	(324)
Ris. della gestione finanz.	(301)	2	(299)	(322)	2	(320)
Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto	-	-	-	(1)	-	(1)
Risultato ante imposte	(1.104)	(195)	(1.298)	(1.757)	106	(1.651)
Imposte	(150)	(3)	(153)	(158)	(18)	(176)
Ris. delle attività contin.	(1.254)	(198)	(1.451)	(1.914)	88	(1.827)
Ris. delle attività discount.	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.254)	(198)	(1.451)	(1.914)	88	(1.827)
Ris. netto di comp. di terzi	(11)	-	(11)	(8)	-	(8)
Ris. di comp. del gruppo	(1.243)	(198)	(1.441)	(1.906)	88	(1.819)

Le transazioni intersettoriali sono state condotte a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le altre informazioni richieste dall'IFRS 8 con riguardo alle attività e passività di segmento:

	31.03.2014			31.12.2013		
	K€	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio
Immobilizzazioni immateriali	24.664	3.178	27.842	24.771	3.208	27.979
- <i>Goodwill</i>	17.351	2.731	20.082	17.351	2.713	20.064
- <i>Altre immateriali</i>	7.313	447	7.760	7.420	496	7.916
Immobilizzazioni materiali	991	7	998	989	8	997
Immobilizzazioni finanziarie	163	-	163	163	-	163
Imposte diff. e altri cred. Imm.	1.464	92	1.556	1.464	91	1.555
Capitale immobilizzato	27.281	3.277	30.558	27.387	3.308	30.695
Rimanenze nette	2.961	225	3.186	2.608	304	2.912
Crediti commerciali	18.818	23	18.840	19.848	83	19.931
Altri crediti	672	30	702	789	16	805
Ratei e risconti attivi	907	4	911	944	5	949
Attività d'esercizio	23.358	282	23.639	24.188	408	24.596
Debiti commerciali	(5.383)	(19)	(5.402)	(5.830)	(14)	(5.844)
Altri debiti	(7.520)	(516)	(8.036)	(7.898)	(260)	(8.157)
Ratei e risconti passivi	(7.231)	(746)	(7.976)	(4.932)	(19)	(4.952)
Passività d'esercizio	(20.133)	(1.281)	(21.414)	(18.660)	(293)	(18.953)
Capitale d'esercizio netto	3.225	(1.000)	2.226	5.528	115	5.644
Tratt. di fine rapporto	(5.057)	(459)	(5.516)	(4.905)	(456)	(5.362)
Fondo imposte differite	-	(132)	(132)	(6)	(128)	(134)
Fondo per rischi ed oneri	(264)	-	(264)	(640)	-	(640)
Passività non correnti	(5.322)	(591)	(5.913)	(5.551)	(585)	(6.136)
Capitale Investito netto	25.185	1.686	26.871	27.364	2.838	30.202
Disponibilità liquide	3.842	2.375	6.218	2.314	1.809	4.124
Indebitamento netto escl. Soci	(19.446)	9	(19.437)	(19.047)	9	(19.038)
Indebitamento netto verso Soci	-	-	-	-	-	-
Totale posiz. fin. netta	(15.604)	2.384	(13.219)	(16.733)	1.818	(14.915)
Totale patrimonio netto			(13.652)			(15.288)
Mezzi propri e debiti finanz.	(15.604)	2.384	(26.871)	(16.733)	1.818	(30.202)

Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

Conto Economico	31.03.2014							31.03.2013						
	k€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero
Totale ricavi	9.022	578	396	142	533	585	11.256	9.067	643	388	232	461	642	11.433
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi del personale	(5.159)	(492)	(212)	(113)	(184)	(49)	(6.209)	(5.080)	(443)	(211)	(132)	(191)	(256)	(6.314)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi	(3.857)	(230)	(227)	(72)	(244)	(354)	(4.983)	(4.672)	(84)	(88)	(66)	(187)	(337)	(5.433)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(407)	-	-	-	-	-	(407)	(571)	-	-	-	-	-	(571)
Totale costi	(9.015)	(722)	(440)	(185)	(428)	(403)	(11.192)	(9.752)	(527)	(299)	(198)	(377)	(593)	(11.746)
Ammortamenti	(974)	(53)	(6)	(3)	(27)	-	(1.063)	(985)	(13)	(2)	(1)	(17)	-	(1.018)
Svalutazioni	(0)	-	-	-	-	-	(0)	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Operativo	(968)	(197)	(49)	(46)	79	182	(999)	(1.670)	104	87	33	67	48	(1.331)
Proventi finanziari	(2)	2	0	25	0	-	25	2	2	-	-	0	-	4
Oneri finanziari	(320)	-	(3)	(0)	(1)	-	(325)	(302)	-	(3)	(18)	(1)	-	(324)
Ris. della gestione finanz.	(322)	2	(3)	25	(1)	-	(299)	(300)	2	(3)	(18)	(1)	-	(320)
Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Risultato ante imposte	(1.289)	(195)	(52)	(21)	78	182	(1.298)	(1.970)	106	84	15	66	48	(1.651)
Imposte	(139)	(3)	-	(8)	(3)	-	(153)	(147)	(18)	-	(8)	(2)	-	(176)
Ris. delle attività contin.	(1.428)	(198)	(52)	(30)	75	182	(1.451)	(2.118)	88	84	7	64	48	(1.827)
Ris. delle attività scont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.428)	(198)	(52)	(30)	75	182	(1.451)	(2.118)	88	84	7	64	48	(1.827)
Ris. netto di comp. di terzi	-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	-	-	(8)	-	-	(8)
Ris. di comp. del gruppo	(1.428)	(198)	(52)	(19)	75	182	(1.441)	(2.118)	88	84	15	64	48	(1.819)

Gruppo TAS

Stato Patrimoniale	31.03.2014						31.12.2013					
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia
Immobilizzazioni immateriali	22.599	3.178	1.392	582	91	27.842	22.714	3.208	1.376	590	91	27.979
- Goodwill	15.915	2.731	1.345	-	91	20.082	15.915	2.713	1.345	-	91	20.064
- Altre immateriali	6.684	447	47	582	-	7.760	6.799	496	32	590	-	7.916
Immobilizzazioni materiali	594	7	14	44	339	998	572	8	16	46	356	997
Immobilizzazioni finanziarie	51	-	-	112	-	163	55	-	-	107	-	163
Imposte diff. e altri cred. Imm.	1.464	92	-	-	-	1.556	1.464	91	-	-	-	1.555
Capitale immobilizzato	24.708	3.277	1.406	738	430	30.558	24.805	3.308	1.392	743	447	30.695
Rimanenze nette	2.957	225	-	-	4	3.186	2.602	304	-	-	6	2.912
Crediti commerciali	17.715	23	565	131	407	18.840	19.047	83	270	61	470	19.931
Altri crediti	553	30	83	8	27	702	688	16	67	15	19	805
Ratei e risconti attivi	782	4	23	68	35	911	835	5	7	63	39	949
Attività d'esercizio	22.007	282	670	207	474	23.639	23.172	408	344	139	534	24.596
Debiti commerciali	(4.011)	(19)	(498)	(733)	(141)	(5.402)	(4.744)	(14)	(455)	(572)	(59)	(5.844)
Altri debiti	(7.000)	(516)	(242)	(74)	(204)	(8.036)	(7.503)	(260)	(139)	(96)	(159)	(8.157)
Ratei e risconti passivi	(6.853)	(746)	(336)	-	(42)	(7.976)	(4.829)	(19)	(82)	(0)	(21)	(4.952)
Passività d'esercizio	(17.863)	(1.281)	(1.076)	(807)	(387)	(21.414)	(17.077)	(293)	(676)	(668)	(240)	(18.953)
Capitale d'esercizio netto	4.144	(1.000)	(405)	(600)	87	2.226	6.095	115	(333)	(529)	295	5.644
Tratt. di fine rapporto	(5.057)	(459)	-	-	-	(5.516)	(4.905)	(456)	-	-	-	(5.362)
Fondo imposte differite	-	(132)	-	-	-	(132)	(6)	(128)	-	-	-	(134)
Fondo per rischi ed oneri	(264)	-	-	-	-	(264)	(640)	-	-	-	-	(640)
Passività non correnti	(5.322)	(591)	-	-	-	(5.913)	(5.551)	(585)	-	-	-	(6.136)
Capitale Investito netto	23.530	1.686	1.000	139	516	26.871	25.349	2.838	1.059	215	742	30.202
Disponibilità liquide	3.437	2.375	214	41	151	6.218	2.094	1.809	112	66	42	4.124
Indeb.to netto escl. Soci	(19.495)	9	(104)	10	144	(19.437)	(19.145)	9	(19)	9	108	(19.038)
Totale posiz. fin. netta	(16.058)	2.384	109	51	295	(13.219)	(17.051)	1.818	93	76	149	(14.915)
Totale patrimonio netto						(13.652)						(15.288)
Mezzi propri e debiti fin.	(16.058)	2.384	109	51	295	(26.871)	(17.051)	1.818	93	76	149	(30.202)

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

22)

Rapporti parti correlate

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti rapporti tra parti correlate che di seguito specifichiamo. 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.

I rapporti con parti correlate sono i seguenti:

	TASNCH HOLDING	RICHARD LAUNDER
Debiti Commerciali	(25)	(1)
Altri debiti	-	(7)
Costi		
<i>Costi per servizi</i>	(25)	(8)

- i rapporti interconnessi tra la Società e la controllante TASNCH riguardano i servizi di direzione e coordinamento del Gruppo;
- i rapporti interconnessi tra il Gruppo e Richard Lauder, attuale consigliere della Società, nel corso del periodo in analisi, riguardano il riconoscimento dell'attività di consulenza direzionale prestata da quest'ultimo per lo sviluppo del *business* del Gruppo all'estero.

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

Incidenza delle operazioni con parti correlate			
	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti Commerciali	19.751	-	0,00%
Crediti finanziari	592	-	0,00%
Altri crediti	702	-	0,00%
Debiti Commerciali	(13.378)	(26)	0,20%
Debiti Finanziari	(20.181)	-	0,00%
Altri debiti	(7.770)	(7)	0,09%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Costi per servizi	(2.732)	(33)	1,20%
Altri costi	(957)	-	0,00%
Ricavi commerciali	10.764	-	0,00%
Altri ricavi	218	-	0,00%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Proventi Finanziari	25	-	0,00%
Oneri Finanziari	(325)	-	0,00%

23)

NUMERO DIPENDENTI

Organico	31/03/2014	31/03/2013	Var.
TAS	391	413	(22)
TAS HELVETIA	21	21	-
TAS FRANCE	7	7	-
TAS AMERICAS	4	6	(2)
TAS IBERIA	20	19	1
Numero dipendenti	443	466	(23)

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 31 marzo 2014

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 31 marzo 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

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

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

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

Capitale sociale € 21.919.574,97 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03984951008
C.F. e N. Reg. Imprese
di Roma 05345750581
PEC: amministrazione@pec-tasgroup.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding spa con sede in Milano, Via Andrea Appiani, 12 - C.F. e N. Reg. Imprese di Milano 03222440160