



TAS S.p.A.

Resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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
RISULTATI IN SINTESI.....	5
PROSPETTI CONTABILI.....	9
<i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</i>	9
<i>Conto economico consolidato</i>	10
<i>Conto economico complessivo consolidato</i>	10
<i>Rendiconto finanziario consolidato</i>	11
<i>Prospetto delle variazioni del patrimonio netto consolidato</i>	12
NOTE DI COMMENTO.....	13
1. <i>Premessa</i>	13
2. <i>Informazioni su TAS S.p.A.</i>	14
3. <i>Attività del Gruppo</i>	15
4. <i>Area di consolidamento</i>	17
5. <i>Corporate Governance</i>	18
6. <i>Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art.114 d.lgs 58/98</i>	18
7. <i>Principi contabili e schemi di bilancio</i>	19
8. <i>Scenario di riferimento e andamento della gestione</i>	20
9. <i>Fatti di rilievo</i>	21
10. <i>Informazioni sul Conto Economico</i>	23
11. <i>Informazioni sullo Stato Patrimoniale</i>	27
12. <i>Informativa di segmenti operativi</i>	37
13. <i>Rapporti con parti correlate</i>	40
14. <i>Eventi successi e prospettive per l'anno in corso</i>	40

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 Albini	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 ⁵	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	83.536.898 ⁵	

¹ Nominati in data 26 aprile 2017 dall'Assemblea dei Soci.

² Membro del Comitato per la Remunerazione.

³ Membro del Comitato per Controllo e Rischi.

⁴ Membro del Comitato Parti Correlate.

⁵ 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 31 marzo 2017

RISULTATI IN SINTESI¹

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2017:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2017	31.03.2016	Var.	Var %
Ricavi totali	15.712	13.057	2.655	20,3%
- di cui ricavi core	10.000	9.157	843	9,2%
- di cui rivendite	5.566	3.830	1.736	45,3%
- di cui non caratteristici	146	70	76	>100,0%
Margine operativo lordo (Ebitda²)	65	(205)	270	>(100,0%)
% sui ricavi totali	0,4%	(1,6%)	2,0%	>(100,0%)
Risultato operativo	(945)	(1.557)	612	(39,3%)
% sui ricavi totali	(6,0%)	(11,9%)	5,9%	(49,6%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.084)	(1.955)	871	(44,6%)
% sui ricavi totali	(6,9%)	(15,0%)	8,1%	(53,9%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2017	31.12.2016	Var.	Var %
Totale Attivo	56.861	58.503	(1.642)	(2,8%)
Totale Patrimonio Netto	24.357	25.414	(1.057)	(4,2%)
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	24.351	25.408	(1.057)	(4,2%)
Posizione Finanziaria Netta³	3.021	4.078	(1.057)	(25,9%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	3.021	4.078	(1.057)	(25,9%)

Dipendenti a fine periodo (numero)	426	402	24	6,0%
Dipendenti (media nel periodo)	414	397	17	4,3%

I *Ricavi totali* del Gruppo nel primo trimestre del 2017 si attestano a 15,7 milioni di Euro rispetto ai 13,1 milioni di Euro dell'esercizio precedente in crescita del 20,3%.

In crescita sia i ricavi relativi ai servizi ed ai prodotti di TAS (9,2%) che le rivendite nei progetti di integrazione inerenti all'hardware e al software di terzi (oltre il 45%).

Crescono significativamente i ricavi in Spagna (+60,2%) e in Francia (+7,9%). I *ricavi core* sono costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (29,4%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (15,1%), canoni di assistenza e servizi professionali (55,5%).

L'*Ebitda* del periodo è positivo per 0,1 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,2 milioni di Euro dell'esercizio precedente.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 1 milione di

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

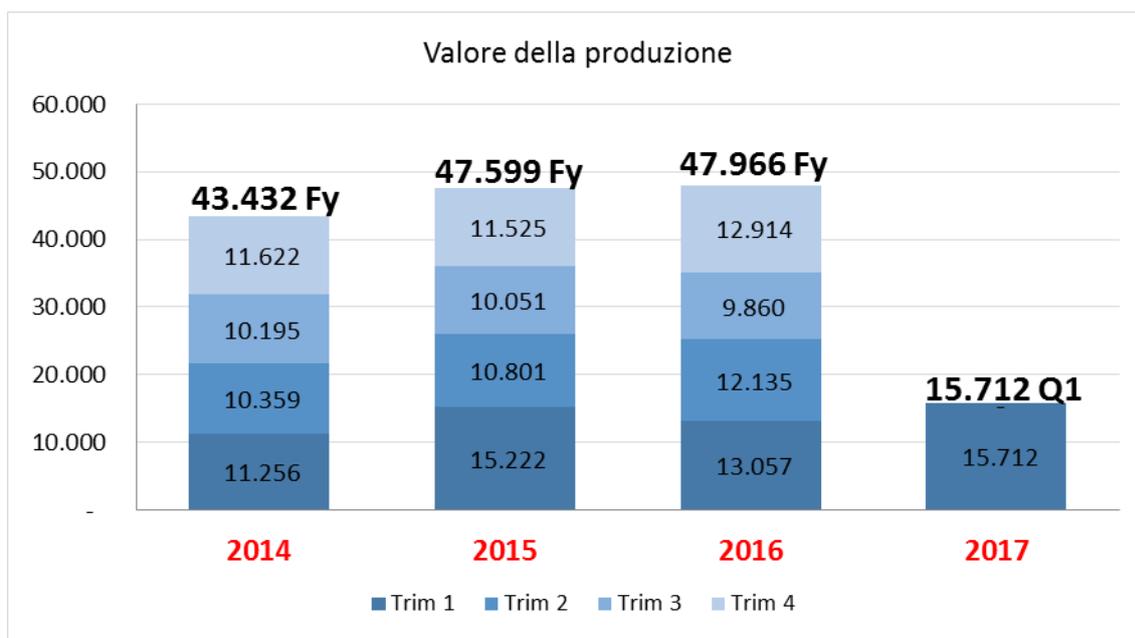
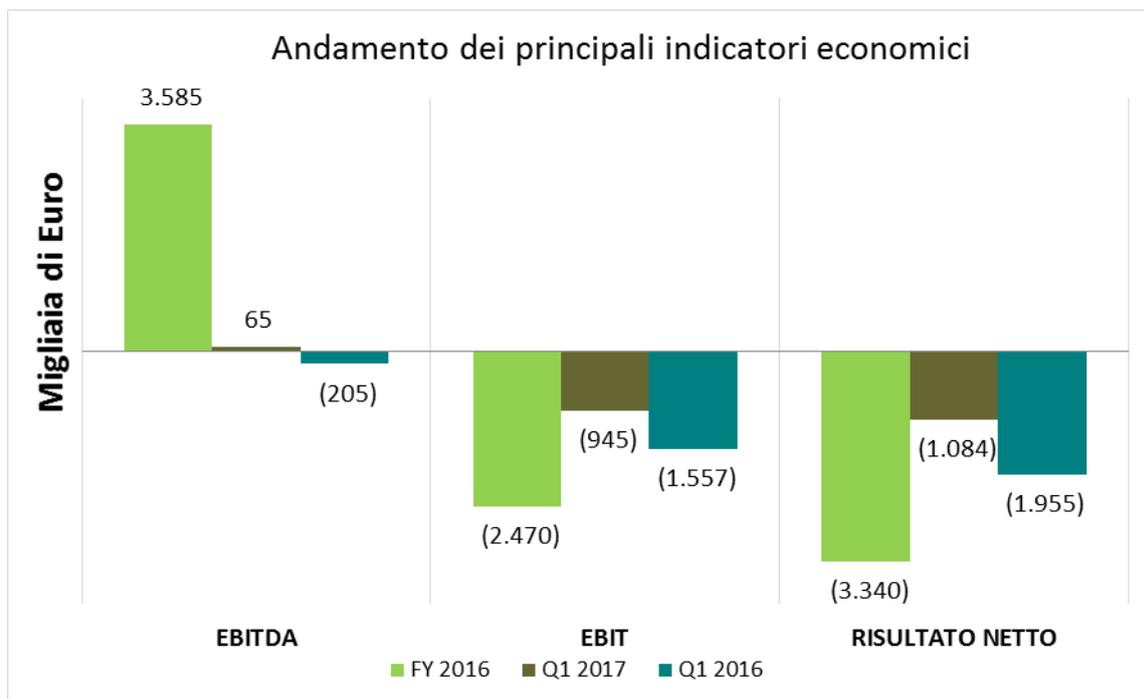
² IAP: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non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

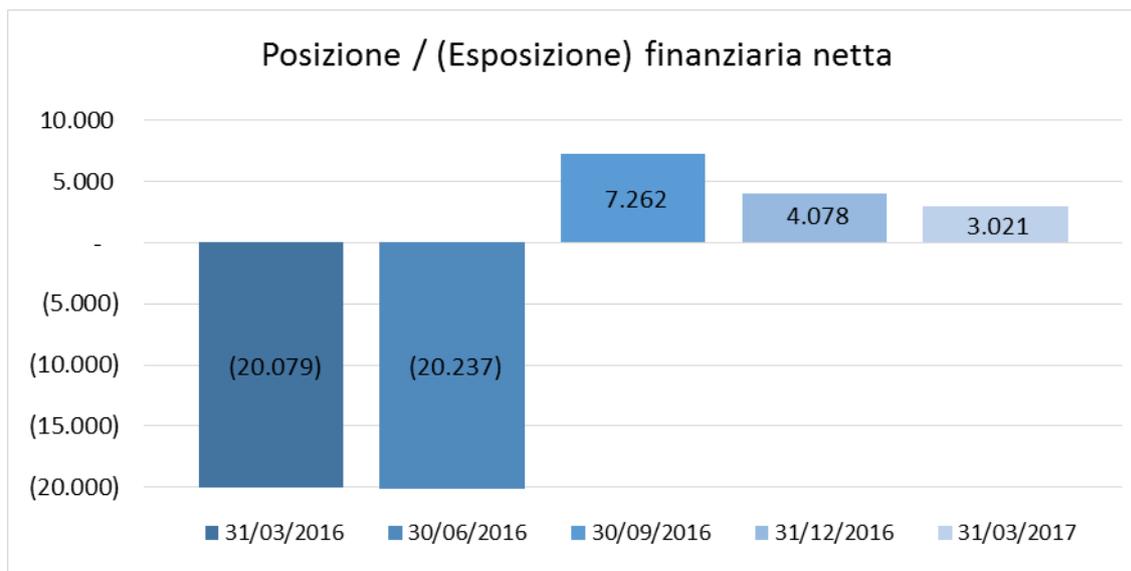
³ IAP: il dato mostrato differisce dal valore della posizione finanziaria netta determinata secondo le raccomandazioni del CESR per i crediti finanziari non correnti.

Euro, risulta negativo per 0,9 milione di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 1,6 milioni di Euro dell'esercizio 2016.

Il Risultato netto di periodo, in netto miglioramento, evidenzia una perdita pari a 1,1 milioni di Euro contro una perdita di 2 milioni di Euro del periodo precedente.

La Posizione Finanziaria Netta è nettamente migliore al precedente anno. In particolare è positiva per 3 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016 ed un valore negativo di 20,1 milioni di Euro al 31 marzo 2016.





SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2017	31.12.2016
Capitale Immobilizzato	25.583	23.720
Capitale d'esercizio netto	806	2.734
Passività non correnti	(5.053)	(5.117)
Capitale Investito netto	21.336	21.336
Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari	(3.021)	(4.078)
Finanziamento soci	-	-
Totale patrimonio netto	24.357	25.414
-di cui Risultato di periodo	(1.084)	(3.340)

CAPITALE IMMOBILIZZATO

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

- Euro 17.412 mila relativi al *goodwill* di cui:
 - o Euro 15.976 relativi alla CGU Tas Rami
 - o Euro 1.345 mila relativi alla CGU Tas Iberia;
 - o Euro 91 mila relativi alla CGU Tas France.
- Euro 5.148 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili ai software sviluppati internamente.
- Euro 2.541 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 414 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

CAPITALE D'ESERCIZIO NETTO

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

- Euro 19.419 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 2.892 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 6.867 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 14.638 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

PASSIVITA' NON CORRENTI

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

- Euro 4.889 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 163 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri.

PATRIMONIO NETTO

Al 31 marzo 2017, il patrimonio netto è pari ad Euro 24.357 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:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	NOTE	31.03.2017	31.12.2016
A. Denaro e valori in cassa	19	(3)	(4)
B. Depositi bancari e postali	19	(8.226)	(7.498)
C. Titoli detenuti per la negoziazione		-	(93)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)		(8.229)	(7.595)
E. Crediti finanziari correnti		(32)	(32)
F. Debiti bancari correnti		74	153
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		174	-
H. Finanziamento corrente dei Soci		-	-
I. Altri debiti finanziari correnti		-	7
<i>di cui verso parti correlate</i>		-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	25	248	160
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)		(8.013)	(7.467)
L. Debiti bancari non correnti		-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine		4.757	4.038
N. Finanziamento non corrente dei Soci		-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti		941	15
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	22	5.698	4.053
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)		(2.315)	(3.414)
R. Crediti finanziari non correnti	16	(706)	(663)
S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)		(3.021)	(4.078)

(*) 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 positiva per 3 milioni di Euro rispetto ai 4,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2016.

PROSPETTI CONTABILI

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Note	31.03.2017	31.12.2016
Immobilizzazioni immateriali	14	22.560	22.066
- Goodwill		17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali		5.148	4.654
Immobilizzazioni materiali	15	2.541	1.157
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		68	68
Crediti finanziari immobilizzati	16	706	663
Imposte differite attive		358	372
Altri crediti		56	57
Totale attivo non corrente		26.289	24.383
Rimanenze nette	17	3.011	3.144
Crediti commerciali	18	18.485	22.848
(di cui ratei e risconti commerciali)		2.076	3.660
Altri crediti		646	333
Crediti per imposte correnti sul reddito		169	169
Partecipazioni e altri titoli del circolante		-	93
Crediti finanziari		32	32
Disponibilità liquide	19	8.229	7.502
Totale attivo corrente		30.572	34.120
TOTALE ATTIVITA'		56.861	58.503
Capitale sociale		24.331	14.331
Altre riserve		18.895	28.869
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(17.792)	(14.452)
Utile / (perdita) dell'esercizio		(1.084)	(3.340)
Patrimonio netto di gruppo		24.351	25.408
Capitale e riserve di terzi		6	6
Utile / (perdita) di terzi		(0)	0
Patrimonio netto di terzi		6	6
Patrimonio netto consolidato	20	24.357	25.414
Fondo trattamento di fine rapporto	21	4.889	4.954
Fondi per rischi ed oneri		163	163
Debiti finanziari	22	5.698	4.053
Totale passivo non corrente		10.751	9.170
Debiti commerciali	23	14.915	16.537
(di cui ratei e risconti commerciali)		8.048	7.213
(di cui verso correlate)		142	153
Altri debiti	24	6.588	7.219
(di cui verso correlate)		9	-
Debiti per imposte correnti sul reddito		2	3
Debiti finanziari	25	248	160
(di cui ratei e risconti finanziari)		11	-
Totale passivo corrente		21.753	23.919
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO		56.861	58.503

Conto economico consolidato	Note	31.03.2017	31.03.2016
Ricavi		15.721	12.241
Lavori in corso		(156)	747
Altri ricavi		146	70
Totale ricavi	9	15.712	13.057
Materie prime di consumo e merci		(5.045)	(3.669)
Costi del personale		(6.267)	(5.923)
Costi per servizi		(3.695)	(3.117)
(di cui non ricorrenti)		(23)	(133)
(di cui verso correlate)		(101)	(85)
Altri costi		(640)	(552)
Totale costi	10	(15.646)	(13.262)
Ammortamenti		(987)	(1.352)
Svalutazioni		(23)	-
Risultato operativo	10	(945)	(1.557)
Proventi finanziari		5	3
Oneri finanziari		(118)	(401)
Risultato della gestione finanziaria	11	(113)	(398)
Risultato ante imposte		(1.058)	(1.955)
Imposte	12	(26)	1
Risultato delle attività continuative		(1.084)	(1.953)
Risultato delle attività discontinuative		-	-
Risultato dell'esercizio		(1.084)	(1.953)
Risultato netto di competenza di terzi		(0)	2
Risultato netto di competenza del gruppo		(1.084)	(1.955)
Risultato per azione	13		
- base		(0,02)	(0,05)
- diluito		(0,02)	(0,05)

Conto economico complessivo consolidato	Note	31.03.2017	31.03.2016
Risultato netto d'esercizio (A)		(1.084)	(1.953)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti		19	(224)
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)		19	(224)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:			
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere		8	13
Effetto fiscale		-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)		8	13
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	19	27	(211)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)		(1.057)	(2.164)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante		(1.057)	(2.167)
Interessenze di pertinenza di terzi		(0)	3

Rendiconto Finanziario Consolidato	Note	31/03/2017	31/03/2016
Risultato d'esercizio		(1.084)	(1.953)
Ammortamenti e svalutazioni		1.010	1.352
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	21	(59)	(32)
Variazione dei fondi per rischi e oneri		-	(128)
Pagamento imposte sul reddito		(3)	(3)
Altre variazioni non monetarie		113	395
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante		4.174	5.705
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		(2.254)	(5.795)
Cash flow da attività operative		1.897	(459)
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	14	(1.333)	(926)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	15	(1.533)	(171)
Variazione dei titoli		93	-
Cash flow da attività di investimento		(2.773)	(1.096)
Variazione crediti finanziari immobilizzati		(42)	-
Variazione altri debiti finanziari	22/25	1.672	34
Oneri finanziari pagati		(26)	(8)
Cessione 1% di TASAMERICAS		-	2
Cash flow da attività di finanziamento		1.603	28
Variazione delle disponibilità liquide		727	(1.528)
Disponibilità liquide iniziali		7.502	3.005
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	19	8.229	1.478

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.
Saldi al 31 dicembre 2015		14.331	1.586	(18)	(929)	-	-	-	(5.745)	(8.705)	520	-	-	-	520
destinazione risultato 2015									(8.705)	8.705	-	-	-	-	-
riduzione capitale sociale		-		-			-	-	-						
risultato del conto ec. complessivo			13		(224)					(1.955)	(2.167)	0	2	3	(2.164)
variazione area di consolidamento									(2)		(2)	5		5	3
Saldi al 31 marzo 2016		14.331	1.599	(18)	(1.153)	-	-	-	(14.452)	(1.955)	(1.649)	5	2	8	(1.641)
risultato del conto ec. complessivo			43		(87)	-				(1.384)	(1.428)			-	(1.428)
esdebitazione e vers. c/futuro aum. di cap.						10.000	20.000	(1.515)		-	28.485	1	(2)	(1)	28.484
altre variazioni											-	-	-	-	-
Saldi al 31 dicembre 2016		14.331	1.642	(18)	(1.240)	10.000	20.000	(1.515)	(14.452)	(3.340)	25.408	6	0	6	25.414
destinazione risultato 2016									(3.340)	3.340	-	0	(0)	-	-
aumento di capitale gratuito		10.000				(10.000)									
risultato del conto ec. complessivo			8		19					(1.084)	(1.057)	-	(0)	(0)	(1.057)
altre variazioni									-		-	0	-	0	0
Saldi al 31 marzo 2017		24.331	1.650	(18)	(1.221)	-	20.000	(1.515)	(17.792)	(1.084)	24.351	6	(0)	6	24.357

NOTE DI COMMENTO

PREMESSA

Il presente resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 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 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 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 15 maggio 2017.

1)

INFORMAZIONI SU TAS S.P.A.

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

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

Proponendosi come partner di primo livello anche sul mercato internazionale, TAS Group opera attraverso società controllate: TAS Helvetia S.A. (“TAS Helvetia”), TAS France S.A.S.U. (“TAS France”), TAS IBERIA, S.L.U. (“TAS Iberia”), TASAMERICAS – TECNOLOGIA AVANÇADA DE SISTEMAS LTDA. (“TAS Americas”), TAS USA Inc. (“TAS Usa”) e TAS Germany GmbH (“TAS Germany”).

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’86,04% 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

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

Presente in 7 Paesi
con più di 150 clienti
nel mondo

Certificato di
conformità ISO
9001:2008



Il più grande vettore
di pagamenti in tutta
Europa

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

2)

ATTIVITÀ DEL GRUPPO

TAS S.p.A. 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 60 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, la gestione e il controllo di tutte le tipologie di carte di pagamento fisiche e virtuali;
- la soluzione per T2S sia per le banche centrali che commerciali;
- il monitoraggio e la gestione centralizzata e integrata in real-time di Titoli Cash e Collateral;
- 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;
- 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 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*;
- le soluzioni integrate per i Clienti Corporate costituite da soluzioni proprietarie o di Partner per:
 - *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 proprietaria 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;
 - per il mercato nazionale ed internazionale un’offerta basata su un nuovo modello di *user experience social* e collaborative e realizzata su

piattaforma Oracle Fusion, alla base di una 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* 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. 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 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.

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

3)

AREA DI CONSOLIDAMENTO

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

Le società detenute dal Gruppo al 31 marzo 2017 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 31.03.2017	% Possesso 31.03.2017	% Possesso 31.12.2016	Patrimonio Netto (€/000) al 31.03.2017
TAS SpA.	Italia	24.330			32.063
TAS FRANCE SASU	Francia	500	100	100	1.060
TAS HELVETIA SA*	Svizzera	65	100	100	(488)
TAS IBERIA SLU	Spagna	20	100	100	76
TAS AMERICAS LTDA	Brasile	365	99	99	619
TAS USA INC.	Usa	16	100	100	11
TAS GERMANY GMBH	Germania	25	100	100	17

* 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 Museo n. 1 – Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Bologna, Via della Cooperazione, 21 – 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%

4)

CORPORATE GOVERNANCE

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

In ottemperanza agli obblighi normativi viene annualmente redatta la “Relazione sulla Corporate Governance” che contiene una descrizione generale del sistema di governo societario adottato dal Gruppo e riporta le informazioni sugli assetti proprietari e sull’adesione al Codice di Autodisciplina, ivi incluse le principali pratiche di governance applicate e le caratteristiche del sistema di controllo interno e di gestione dei rischi anche in relazione al processo di informativa finanziaria.

La relazione annuale sulla Corporate Governance redatta ai sensi dell’art. 123-bis del TUF, è consultabile anche sul sito di TAS all’indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors>, nella sezione “Documenti”, i successivi eventuali comunicati di aggiornamento nella sezione “Comunicati”. Si rimanda a tali documenti per maggiori dettagli sulla governance ed il Sistema di Controllo Interno di TAS e del Gruppo.

Il Codice di Autodisciplina è accessibile al pubblico sul sito web di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it).

5)

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

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

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

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

	Ebitda ⁴	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.

⁴ Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell’Ebitda, come definito nella nota 1 a pagina 13 del presente documento, è rettificato per eliminare l’incidenza dei costi relativi all’Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e non ricorrenti e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

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

c)

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 31 marzo 2017:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	15,7	11,4	4,3
Costi operativi totali	(17,0)	(12,6)	(4,4)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,3)	(1,2)	(0,0)
Costi R&D	1,3	1,1	0,3
Margine operativo lordo (MOL)*	0,1	(0,2)	0,2
Risultato operativo	(0,9)	(1,1)	0,2
Risultato netto	(1,1)	(1,2)	0,1
Posizione finanziaria netta	3,0	2,3	0,8

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati consuntivati al 31 marzo 2017, evidenziano volumi in crescita di ricavi e costi rispetto al piano (di cui ricavi inerenti le rivendite hardware e software di terzi per 5,6 milioni di euro e relativi costi per 5,4 milioni di euro) ed in termini di marginalità valori in linea rispetto ai dati previsti dal Piano. La posizione Finanziaria Netta risulta migliore rispetto al Piano di 0,8 milioni di Euro.

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 E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Le prospettive di ripresa globale si stanno consolidando, anche grazie alla spinta delle politiche espansive nelle principali aree; il commercio internazionale ha accelerato, beneficiando del rafforzamento degli investimenti in molte economie. Restano però elevati i rischi derivanti dalla perdurante incertezza sul futuro orientamento delle politiche economiche: non sono ancora delineate le caratteristiche del pacchetto di stimolo fiscale negli Stati Uniti e non si può escludere che le iniziative di protezione commerciale abbiano effetti negativi sugli scambi internazionali.

Nell'area dell'euro la crescita si è consolidata. L'inflazione è risalita, portandosi all'1,7 per cento nella media dei primi tre mesi dell'anno. L'aumento è tuttavia attribuibile alle componenti più volatili (beni energetici e alimentari); non si è tradotto finora in un innalzamento delle previsioni di inflazione oltre l'anno in corso, a seguito delle ancora deboli prospettive sull'andamento dei salari in molti paesi. Il Consiglio direttivo della BCE ha confermato che un grado molto elevato di espansione monetaria resta necessario per il consolidamento del rialzo dell'inflazione nel medio termine e che i tassi ufficiali si manterranno a livelli uguali o inferiori a quelli attuali per un periodo prolungato, comunque ben oltre la conclusione degli acquisti netti di attività.

Gli indicatori disponibili segnalano che nei primi tre mesi dell'anno l'economia italiana avrebbe continuato a espandersi in una misura valutabile attorno allo 0,2 per cento rispetto al trimestre precedente, pur con alcuni rischi al ribasso. La crescita dell'attività nel settore dei servizi avrebbe più che compensato l'indebolimento della manifattura, segnalato dai dati di produzione industriale del bimestre gennaio-febbraio e dalle informazioni più recenti provenienti dal trasporto merci e dai consumi elettrici. Nella rilevazione condotta in marzo dalla Banca d'Italia sono migliorati i giudizi espressi dalle imprese circa la situazione economica corrente. Le intenzioni di investimento sono nel complesso favorevoli: la quota di aziende che indica una

crescita della spesa per investimenti nel 2017 è superiore di 14 punti percentuali a quella che ne prevede una diminuzione⁵.

Per quanto concerne il mercato digitale italiano si rafforzano i segnali positivi sul fronte della digitalizzazione del Paese. Nel 2016, il mercato digitale italiano (informatica, telecomunicazioni e contenuti) è cresciuto dell'1,8% raggiungendo i 66.100 milioni di euro. Rispetto alle previsioni si è avuto un miglioramento di mezzo punto che ha rafforzato la tendenza iniziata nel 2015 (+1%) ribaltando il trend discendente degli anni precedenti. Se si scorpora dal mercato la componente dei servizi di rete di telecomunicazione, il confronto diventa ancora più incoraggiante con una crescita del 3,4%, contro il 3% dello scorso anno. Guardando poi al 2017, le proiezioni lasciano intravedere un ulteriore miglioramento: attorno al 2,3% (3,8% al netto dei servizi di rete) sull'effetto della spinta delle componenti più legate all'innovazione.

Per quanto attiene le attività caratteristiche di TAS Group nel corso del primo trimestre del 2017 si segnalano i seguenti eventi:

- TAS Group si aggiudica la gara Infocamere. Il software TAS permetterà ad Infocamere 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.

Infocamere si aggiunge così ai numerosi soggetti pubblici, tra i quali regione Toscana, regione Lazio, regione Umbria, A.I.F.A. ed altri, che hanno scelto TAS come proprio Partner per adempiere all'obbligo di attivazione sul sistema pagoPA previsto dall'agenda digitale per tutte le amministrazioni locali e centrali entro l'anno. Oltre alle Camere di Commercio, **hanno già aderito al Nodo tutte le regioni, le province autonome, 11 ministeri e oltre 8.500 scuole.**

- Si rafforza 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.**

8)

FATTI DI RILIEVO

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

- In data 18 gennaio 2017, la controllante OWL ha richiesto a TAS di convocare l'assemblea straordinaria per deliberare in merito all'approvazione dell'aumento di capitale gratuito di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni) da eseguirsi mediante integrale utilizzo della riserva straordinaria derivante dal versamento in conto futuro aumento di capitale gratuito (senza pertanto alcun ulteriore incremento patrimoniale, bensì esclusivamente con il passaggio a capitale sociale della riserva straordinaria derivante dal versamento in conto futuro aumento di capitale gratuito), con delega al consiglio di amministrazione di TAS per la definizione delle modalità tecniche e operative

⁵ Fonte: Banca d'Italia, Bollettino economico n.2, aprile 2017

dell'aumento di capitale gratuito (l'“Aumento di Capitale Gratuito TAS”). La controllante ha richiesto a TAS di stabilire un rapporto di assegnazione di n. 1 (una) azione ordinaria di nuova emissione per ogni n. 1 (una) azione ordinaria posseduta, avente le stesse caratteristiche di quelle attualmente in circolazione.

In data 26 gennaio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti avente ad oggetto la delibera di un'operazione di aumento di capitale gratuito dell'importo di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni) per il 1° marzo 2017 in unica convocazione.

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 avvenuta, il 6 marzo 2017, 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.

- In data 31 gennaio 2017 ha cessato l'attività la controllata indiretta (tramite TAS Americas) TAS Finnet Ltda.
- In data 26 gennaio 2017, il Consiglio ha inoltre nominato all'interno dei suoi membri la dott.ssa Carlotta de Franceschi, consigliere indipendente e non esecutivo, quale Presidente del Comitato Controllo e Rischi in sostituzione del consigliere Di Giacomo dimessosi in data 14 dicembre 2016.
- In data 3 marzo 2017, è stato sottoscritto l'atto di acquisizione del ramo di azienda denominato “Digital Software Factory” da Content Interface, con efficacia dal 1 marzo 2017 per un controvalore pari a 50 migliaia di Euro.
- in data 16 marzo 2017, l'intero Consiglio di Amministrazione ha rassegnato le dimissioni dalla carica con effetto dall'Assemblea del 26 aprile 2017 in cui i nuovi azionisti hanno proceduto alla nomina di un nuovo Organo amministrativo.

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

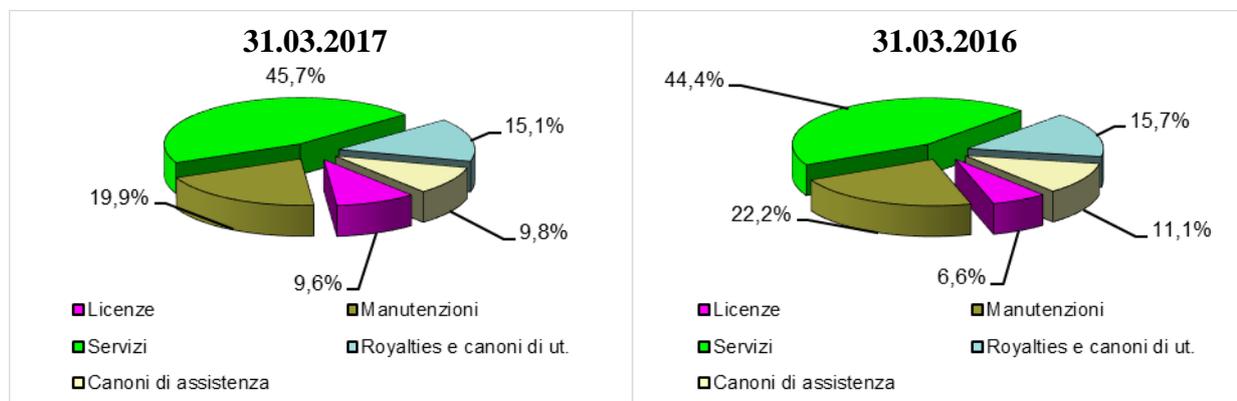
Ricavi	31/03/2017	31/03/2016	Var.	Var. %
Ricavi	15.721	12.241	3.480	28,4%
Lavori in corso	(155)	746	(901)	>(100,0%)
Altri ricavi	146	70	76	>100,0%
TOTALE	15.712	13.057	2.655	20,3%

Al 31 marzo 2017 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 15.712 mila, rispetto ad Euro 13.057 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 15.566 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 12.987 mila nel 2016);
- Euro 146 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 70 mila nel 2016).

Il dato al 31 marzo 2017 include ricavi da rivendita di hardware e software di terzi per Euro 5.571 mila (Euro 3.830 mila al 31 marzo 2016).

Ricavi caratteristici per natura

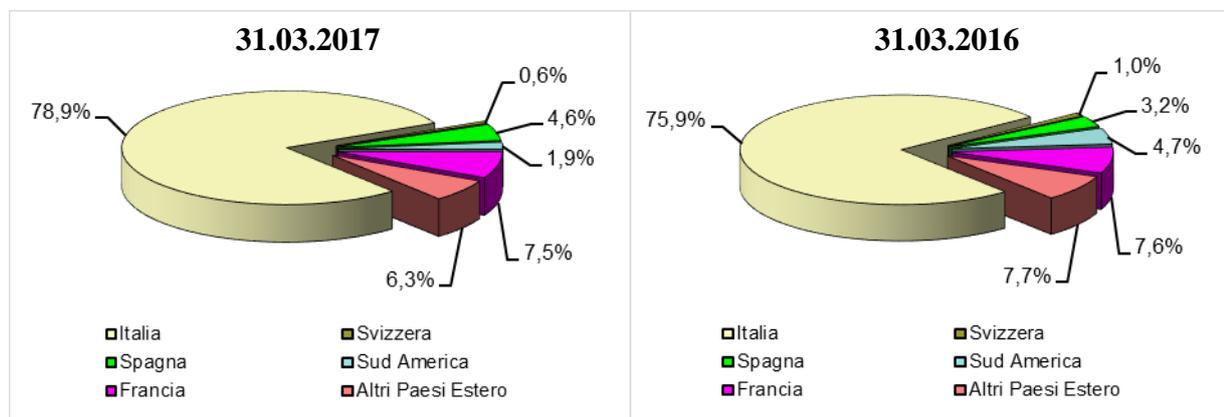


Il dettaglio dei ricavi caratteristici per natura è di seguito riportato:

Ricavi core x natura	31/03/2017	Inc. %	31/03/2016	Inc. %	Var.	Var. %
Licenze	957	6,1%	603	4,6%	354	58,7%
Manutenzioni	1.986	12,8%	2.033	15,7%	(47)	(2,3%)
Servizi	4.571	29,4%	4.064	31,3%	507	12,5%
Royalties e canoni di utilizzo	1.506	9,7%	1.439	11,1%	67	4,7%
Canoni di assistenza	980	6,3%	1.018	7,8%	(38)	(3,7%)
TOTALE CORE	10.000	64,2%	9.157	70,5%	843	9,2%
Ricavi rivendita sftw e hrdw terzi	5.566	35,8%	3.830	29,5%	1.736	45,3%
TOTALE	15.566	100%	12.987	100%	2.579	19,9%

Il totale dei ricavi core crescono del 9,2% rispetto all'anno precedente. In particolare si evidenzia una crescita delle licenze software vendute (+58,7%) e dei servizi professionali (+12,5%).

Ricavi caratteristici per area geografica



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

Ricavi core per area geografica	31/03/2017	Inc. %	31/03/2016	Inc. %	Var.	Var. %
Italia	7.893	50,7%	6.952	53,5%	941	13,5%
Svizzera	65	0,4%	89	0,7%	(24)	(27,0%)
Spagna	463	3,0%	289	2,2%	174	60,2%
Sud America	192	1,2%	428	3,3%	(236)	(55,1%)
Francia	753	4,8%	698	5,4%	55	7,9%
Altri Paesi Estero	634	4,1%	701	5,4%	(67)	(9,6%)
TOTALE	10.000	64,2%	9.157	70,5%	843	9,2%
Ricavi rivendita sftw e hrdw terzi	5.566	35,8%	3.830	29,5%	1.736	45,3%
TOTALE	15.566	100%	12.987	100%	2.579	19,9%

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 945 mila contro un valore negativo di Euro 1.557 mila del corrispondente periodo precedente. Sui valori citati incidono costi non ricorrenti per Euro 23 mila (Euro 133 mila nel 2016).

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 31 marzo 2017 rispetto all'esercizio precedente:

Costi core	31/03/2017	31/03/2016	Var.	Var. %
Materie prime di consumo e merci	113	128	(15)	(11,7%)
- di cui costi per sviluppo software	(171)	(46)	(125)	271,7%
Costi del personale	6.267	5.923	344	5,8%
- di cui costi per sviluppo software	(850)	(669)	(181)	27,1%
Per servizi	3.191	2.856	335	11,7%
- di cui costi per sviluppo software	(327)	(181)	(146)	80,7%
- di cui non ricorrenti	23	133	(110)	(82,7%)
Altri costi	639	553	86	15,6%
TOTALE CORE	10.210	9.460	750	7,9%
Costi rivendita sftw e hrdw terzi	5.436	3.802	1.634	43,0%
TOTALE	15.646	13.262	2.384	18,0%

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 6.267 mila, includono costi per sviluppo software capitalizzati pari ad Euro 850 mila (Euro 669 mila nel 2016). Il dettaglio è di seguito esposto:

Costi del personale	31/03/2017	31/03/2016	Var.	Var. %
Salari e stipendi	5.303	4.899	404	8,2%
Oneri sociali	1.532	1.428	104	7,3%
Accantonamento TFR	271	252	19	7,5%
Altri costi	11	13	(2)	(15,4%)
Costi di sviluppo capitalizzati	(850)	(669)	(181)	27,1%
TOTALE	6.267	5.923	344	5,8%

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

Organico	31/03/2017	31/12/2016	31/03/2016	Var. 1° Trim.	Var. annua
TAS	387	364	354	23	33
TAS HELVETIA	11	11	12	-	(1)
TAS FRANCE	7	7	7	-	-
TAS AMERICAS	4	4	4	-	-
TAS IBERIA	16	15	16	1	-
TAS GERMANY	1	1	-	-	1
TAS USA	-	-	-	-	-
Numero dipendenti	426	402	393	24	33

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

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Costi per servizi"	(23)	Consulenze operazione di AUCAP
TOTALE COSTI NON RICORRENTI	(23)	

I *Costi per servizi* si riferiscono a consulenze straordinarie legali fornite da primarie società per attività di assistenza all'aumento di capitale.

11)

Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 113 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	31/03/2017	31/03/2016	Var.	Var. %
Proventi diversi	5	3	2	66,7%
Differenze attive su cambi	-	-	-	-
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	5	3	2	66,7%
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(114)	(394)	280	(71,1%)
Differenze passive su cambi	(4)	(7)	3	(42,9%)
TOTALE ONERI FINANZIARI	(118)	(401)	283	(70,6%)
TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.	(113)	(398)	285	(71,6%)

La voce *Interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 394 mila del 2016 ad Euro 114 mila al 31 marzo 2017, si riferisce, per Euro 62 mila, alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 351 mila nel 2016).

12)

Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 26 mila.

Imposte correnti e differite	31/03/2017	31/03/2016	Var.	Var. %
Imposte correnti	26	9	17	>100,0%
Imposte differite	-	(10)	10	(100,0%)
TOTALE	26	(1)	27	>(100,0%)

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 10,2 milioni di Euro (di cui 9 milioni di Euro relativi alla Capogruppo e 1,2 milioni di Euro relativi alla controllata spagnola TAS Iberia).

13)

Utile/(perdita) per azione

Al 31 marzo 2017 si registra una perdita di Euro 1.084 mila contro una perdita del 2016 di Euro 1.955 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,02 Euro, contro una perdita di 0,05 Euro al 31 marzo 2016.

Risultato per Azione	31/03/2017	31/03/2016
Capitale Sociale	24.330.646	14.330.646
Risultato d'esercizio	(1.083.679)	(1.955.458)
Azioni ordinarie	83.536.898	41.768.449
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	55.227.171	41.768.449
RISULTATO PER AZIONE	(0,02)	(0,05)

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	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Goodwill	17.412	17.412	-
TOTALE	17.412	17.412	-

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	Goodwill 31.03.2017
TAS	15.976
TAS Iberia	1.345
TAS France	91
Totale	17.412

In considerazione del fatto che al 31 marzo 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 494 mila. Il valore netto, pari ad Euro 5.148 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Software sviluppato internamente	4.833	4.183	650
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	120	128	(8)
Immobilizzazioni in corso	-	129	(129)
Altre immobilizzazioni immateriali	195	214	(19)
TOTALE	5.148	4.654	494

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2016	Incrementi esercizio	Giroconto esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/03/2017
- Software sviluppato intern.	4.183	1.454	-	(804)	4.833
- Diritto di brev.to Ind.li	128	-	-	(8)	120
- <i>Customer List</i>	-	-	-	-	-
- Immobilizzazioni in corso	129	-	(129)	-	-
- Altre	214	8	-	(27)	195
TOTALE	4.654	1.462	(129)	(839)	5.148

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.833 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 sono proseguiti nelle diverse aree e in particolare si segnala:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento del progetto di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e collateral concepita per il mercato internazionale e integrata alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di triparty collateral management; in fase di rilascio il modulo relativo alla gestione liquidità sui conti di corrispondenza
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0, soluzione di emissione e gestione Carte su tecnologia Open, sul lato Emissione Carte a buon punto le implementazioni delle specifiche di colloquio del Network cinese UnionPay International (UPI) di prossima 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. Sul canale ATM nell'ambito dell'offerta per la Branch Transformation denominata EasyBranch proseguono in particolare gli sviluppi sulla **soluzione EasySelf** composta sia da SW che da HW, finalizzata agli utilizzi in filiale e presso esercenti;
- per l'area **Sistemi di Pagamento**: continuano le attività di sviluppo e ampliamento della soluzione **TAS Network Gateway** sia per il pre-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;
- 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 dall'AgID a supporto del progetto 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 l'analisi e lo sviluppo del Corporate Banking.

15)

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Sono passate da Euro 1.157 mila del 2016 ad Euro 2.541 mila al 31 marzo 2017. Il valore netto è così costituito:

Immobilizzazioni materiali	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Impianti e macchinari	166	157	9
Attrezzature industriali e commerciali	3	3	-
Altri beni	1.115	997	118
Immobilizzazioni in corso	1.257	-	1.257
TOTALE	2.541	1.157	1.384

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 31/03/2017
Impianti e macchinari	157	20	-	-	(11)	166
Attrezzature ind.li e comm.li	3	-	-	-	-	3
Altri beni	997	264	-	(8)	(138)	1.115
Immobilizzazioni in corso	-	1.128	129	-	-	1.257
TOTALE	1.157	1.412	129	(8)	(149)	2.541

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

L'incremento della voce *Immobilizzazioni in corso* si riferisce alla realizzazione in corso del nuovo data center presso la controllata TAS France.

16)

Crediti finanziari immobilizzati

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 706 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:

Rimanenze	Valore lordo 31/03/2017	Fondo svalutaz.	Valore netto 31/03/2017	Valore netto 31/12/2016
Lavori in corso su ordinazione	3.011	-	3.011	3.144
Prodotti finiti e merci	-	-	-	-
TOTALE	3.011	-	3.011	3.144

18)

Crediti commerciali

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 16.485 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali e ratei e risconti attivi	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Crediti commerciali	16.409	19.188	(2.779)
Ratei e risconti attivi commerciali	2.076	3.660	(1.584)
TOTALE	18.485	22.848	(4.363)
Entro l'esercizio successivo	18.485	22.848	(4.363)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	18.485	22.848	(4.363)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	1.903	510	1.393
Scaduto oltre 1 mese	1.078	829	249
TOTALE	2.981	1.339	1.642

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

F.do svalutazione	31/12/2016	Acc.ti	Utilizzi	31/03/2017
Fondo svalutazione crediti comm.li	3.659	22	-	3.681
TOTALE	3.659	22	-	3.681

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 16.409 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 3.681 mila) in diminuzione del 14% 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 8.229 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Denaro e valori in cassa	3	4	(1)
Depositi bancari e postali	8.226	7.498	728
TOTALE	8.229	7.502	727

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	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Capitale sociale	24.331	14.331	10.000
Riserva straordinaria	(18)	(18)	-
Riserva di conversione	1.650	1.642	8
Riserva conto capitale	20.000	20.000	-
Riserva conto futuro aumento di capitale	-	10.000	(10.000)
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(1.221)	(1.240)	19
Riserva da fair value	(1.515)	(1.515)	-
Utile (perdita) a nuovo	(17.792)	(14.452)	(3.340)
Utile (perdita) dell'esercizio	(1.084)	(3.340)	2.256
TOTALE	24.351	25.408	(1.057)

Il *Capitale sociale* è così composto.

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

Come già evidenziato 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 31 marzo 2017.

Altri utili/(perdite)

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

Altri utili / (perdite)	31/03/2017	31/03/2016
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	8	13
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	19	(224)
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale	27	(211)

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	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	4.889	4.954	(65)
TOTALE	4.889	4.954	(65)

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	31.03.2017
Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2017	4.954
Accantonamento del periodo	271
Acquisizione ramo Content Interface	33
Interest costs	13
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(271)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(93)
Risultato attuariale	(18)
Fondo trattamento di fine rapporto 31.03.2017	4.889

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 271 mila di accantonamenti versati al fondo tesoreria INPS e altri fondi aperti, 33 mila derivanti dall'acquisizione del ramo di azienda Content Interface, utilizzi per indennità liquidate nel periodo per Euro 93 mila, *interest costs* pari ad Euro 13 mila ed un effetto positivo attuariale pari ad Euro 18 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 31.03.2017	TFR	Delta	%
+ 1% sul tasso di turnover	3.985	- 85,41	-2,1%
- 1% sul tasso di turnover	4.029	- 41,51	-1,0%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	4.065	- 5,08	-0,1%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	3.947	- 123,15	-3,1%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	3.912	- 158,17	-4,0%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	4.102	32,35	0,8%

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 5.698 mila sono riferiti principalmente al debito finanziario in *pool* rinegoziato:

Debiti finanziari non correnti	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Debiti verso altri finanziatori	941	15	926
Debiti verso banche	657	-	657
Finanz.to in <i>pool</i> (val. nominale)	5.000	5.000	-
Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in <i>pool</i>	(900)	(962)	62
TOTALE	5.698	4.053	1.645
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	5.328	4.053	1.275
Oltre i 5 anni	370	-	370
TOTALE	5.698	4.053	1.645
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

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 14.915 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Acconti	500	218	282
Debiti verso fornitori	6.225	8.953	(2.728)
Debiti verso correlate	142	153	(11)
Ratei e risconti passivi commerciali	8.048	7.213	835
TOTALE	14.915	16.537	(1.622)
Entro l'esercizio successivo	14.915	16.537	(1.622)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	14.915	16.537	(1.622)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	832	800	32
Scaduto oltre 1 mese	714	897	(183)
TOTALE	1.546	1.697	(151)

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 31 marzo 2016.

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 6.588 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Debiti tributari	950	2.019	(1.069)
Debiti verso istituti di previdenza	1.538	1.897	(359)
Debiti diversi	4.100	3.303	797
TOTALE	6.588	7.219	(631)
Entro l'esercizio successivo	6.588	7.219	(631)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	6.588	7.219	(631)
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 2017.

25)

Debiti finanziari correnti

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 248 mila.

Debiti finanziari correnti	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Debiti verso altri finanziatori	-	7	(7)
Debiti verso banche	237	153	84
Ratei e risconti finanziari	11	-	11
TOTALE	248	160	88
Entro l'esercizio successivo	248	160	88
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	248	160	88
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

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

Debiti finanziari	31/03/2017	31/12/2016	Var.
Non correnti	5.698	4.053	1.645
Correnti	248	159	89
TOTALE	5.946	4.212	1.734

Movimentazione	31.03.2017
Saldo di apertura 1.1.2017	4.212
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito	62
Variazione degli altri debiti bancari e finanziari	1.672
Saldo di chiusura al 31.03.2017	5.946

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 31 marzo 2017, la riserva di liquidità è la seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 31.03.2017	Utilizzi 31.03.2017	Disp. di fido 31.03.2017	Disp. di fido 31.12.2016
Linee di Cassa	205	(53)	152	15
Linee Finanziarie (POOL)	5.000	(5.000)	-	-
Altre Linee Finanziarie	1.812	(1.772)	40	40
Totale Affidamenti Bancari	7.017	(6.825)	192	55
Linee Factoring	2.210	-	2.210	1.564
Totale Affidamenti Factoring	2.210	-	2.210	1.564
Totale Linee Bancarie/Factoring	9.227	(6.825)	2.402	1.619
Disponibilità liquide			8.229	7.502
Totale	9.227	(6.825)	10.632	9.121

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 4.100 mila. La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 10,6 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.

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	31.03.2017							31.03.2016						
	k€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero
Totale ricavi	10.781	499	466	247	756	2.962	15.712	10.825	109	289	429	704	702	13.057
Costi del personale	(5.375)	(215)	(227)	(59)	(189)	(202)	(6.267)	(5.165)	(243)	(195)	(42)	(167)	(111)	(5.923)
Altri costi	(5.733)	(422)	(103)	(82)	(339)	(2.700)	(9.379)	(6.467)	53	(63)	(67)	(370)	(425)	(7.339)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(23)	-	-	-	-	-	(23)	(133)	-	-	-	-	-	(133)
Totale costi	(11.108)	(637)	(330)	(141)	(528)	(2.901)	(15.646)	(11.633)	(189)	(258)	(109)	(537)	(536)	(13.262)
Ammortamenti	(933)	(1)	(6)	(2)	(46)	-	(987)	(1.255)	(48)	(7)	(3)	(39)	-	(1.352)
Svalutazioni	-	-	-	-	(23)	-	(23)	-	-	-	-	-	-	-
Risultato Operativo	(1.260)	(140)	131	104	160	61	(945)	(2.063)	(129)	24	317	128	166	(1.557)
Proventi finanziari	3	-	0	2	0	-	5	0	1	0	2	0	-	3
Oneri finanziari	(115)	-	(1)	(1)	(2)	(0)	(118)	(391)	2	(2)	(9)	(1)	(0)	(401)
Ris. della gestione finanz.	(111)	-	(1)	1	(2)	(0)	(113)	(391)	3	(2)	(7)	(1)	(0)	(398)
Risultato ante imposte	(1.371)	(140)	130	104	158	61	(1.058)	(2.454)	(126)	22	310	127	166	(1.955)
Imposte	-	-	-	(3)	(23)	-	(26)	-	10	-	(3)	(6)	-	1
Ris. delle attività contin.	(1.371)	(140)	130	102	135	61	(1.084)	(2.454)	(116)	22	307	121	166	(1.953)
Ris. delle attività discont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.371)	(140)	130	102	135	61	(1.084)	(2.454)	(116)	22	307	121	166	(1.953)
Ris. netto di comp. di terzi	-	-	-	(0)	-	-	(0)	-	-	-	2	-	-	2
Ris. di comp. del gruppo	(1.371)	(140)	130	102	135	61	(1.084)	(2.454)	(116)	22	305	121	166	(1.955)

Stato Patrimoniale	31.03.2017						31.12.2016						
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Cons.
Immobilizzazioni immateriali	21.017	-	1.389	61	93	22.560	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	5.102	-	44	-	2	5.148	4.474	-	49	-	131	4.654	
Immobilizzazioni materiali	839	5	6	24	1.666	2.541	754	5	3	26	369	1.157	
Immobilizzazioni finanziarie	67	-	1	-	-	68	67	-	1	-	-	68	
Imposte diff. e altri cred. Imm.	56	175	-	-	183	414	57	175	-	-	197	429	
Capitale immobilizzato	21.979	180	1.396	86	1.942	25.583	21.266	181	1.399	87	787	23.720	
Rimanenze nette	2.974	37	-	-	-	3.011	3.095	36	-	-	13	3.144	
Crediti commerciali	14.866	-	628	575	339	16.408	18.153	-	352	462	221	19.188	
Altri crediti	433	110	60	12	200	815	281	97	53	11	59	502	
Ratei e risconti attivi	2.010	2	5	-	59	2.076	3.604	1	4	1	49	3.660	
Attività d'esercizio	20.282	149	694	588	598	22.311	25.134	135	409	474	342	26.493	
Debiti commerciali	(6.303)	(11)	(163)	(23)	(367)	(6.867)	(8.853)	(14)	(127)	(61)	(269)	(9.324)	
Altri debiti	(6.147)	(105)	(65)	(39)	(233)	(6.590)	(6.776)	(47)	(85)	(32)	(283)	(7.222)	
Ratei e risconti passivi	(7.560)	(23)	(408)	(3)	(54)	(8.048)	(6.924)	(28)	(242)	-	(18)	(7.213)	
Passività d'esercizio	(20.009)	(139)	(636)	(66)	(654)	(21.505)	(22.553)	(89)	(453)	(94)	(570)	(23.759)	
Capitale d'esercizio netto	273	10	58	522	(56)	806	2.580	45	(45)	381	(227)	2.734	
Tratt. di fine rapporto	(4.005)	(884)	-	-	-	(4.889)	(4.070)	(884)	-	-	-	(4.954)	
Fondo imposte differite	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Fondo per rischi ed oneri	(140)	-	-	-	(23)	(163)	(140)	-	-	-	(23)	(163)	
Passività non correnti	(4.146)	(884)	-	-	(23)	(5.053)	(4.210)	(884)	-	-	(23)	(5.117)	
Capitale Investito netto	18.106	(694)	1.454	607	1.863	21.336	19.636	-	658	1.354	468	537	21.336
Disponibilità liquide	6.709	48	132	124	1.216	8.229	6.635	85	2	180	600	7.502	
Indeb.to netto escl. Soci	(3.266)	10	(24)	1	(1.929)	(5.209)	(3.525)	20	(110)	1	189	(3.425)	
Totale posiz. fin. netta	3.443	58	107	125	(713)	3.021	3.110	106	(108)	181	789	4.078	
Totale patrimonio netto						(24.357)						(25.414)	
Mezzi propri e debiti fin.	3.443	58	107	125	(713)	(21.336)	3.110	106	(108)	181	789	(21.336)	

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 31 marzo 2017, intrattenuti con parti correlate:

	OWL SPA	GUM CONSULTING SRL
Debiti Commerciali	(75)	(68)
Altri debiti	-	(9)
Costi		
<i>Costi per servizi</i>	(25)	(76)

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 relativo al primo trimestre 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:

- In data 26 aprile 2017, l'Assemblea dei Soci ha nominato il nuovo Consiglio di Amministrazione composto di nove membri, che rimarrà in carica per la durata di tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2019, designando il dott. Dario Pardi quale Presidente.

L'Assemblea ha inoltre nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2019, il nuovo Collegio Sindacale formato da Antonio Mele, Presidente, Silvano Crescini e Claudia Sgualdino, sindaci effettivi, Sonia Ferrero e Gian Luca Succi, sindaci supplenti.

- In data 26 aprile 2017, il neo nominato Consiglio di Amministrazione, riunitosi sotto la presidenza del dott. Dario Pardi, ha confermato Valentino Bravi alla carica di Amministratore Delegato, attribuendogli i relativi poteri per l'esercizio della carica, nonché di Amministratore incaricato del Sistema di Controllo Interno e di Gestione dei Rischi. Ha quindi conferito i relativi poteri anche al Presidente del Consiglio di Amministrazione Dario Pardi, nominato dalla odierna assemblea e nominato il dott. Carlo Felice Maggi Vice - Presidente.
- Il Consiglio ha inoltre costituito il Comitato per il Controllo e Rischi, il Comitato per la Remunerazione e Nomine e il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, tutti formati da consiglieri indipendenti.

Il Comitato per il Controllo e Rischi risulta formato da:

Ambrosella Ilaria Landonio - Presidente
Giancarlo Maria Albini
Roberta Viglione

Il Comitato per la Remunerazione e Nomine risulta formato da:

Giancarlo Maria Albini - Presidente
Martino, Maurizio Pimpinella
Carlotta De Franceschi

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate risulta formato da tre membri e precisamente:

Carlotta De Franceschi - Coordinatore
Ambrosella Ilaria Landonio
Martino, Maurizio Pimpinella

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi affidato il ruolo di *Lead Independent Director* all'amministratore indipendente Giancarlo Maria Albini ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate. Il *Lead Independent Director* rappresenta il punto di riferimento e di coordinamento delle istanze e dei contributi degli amministratori non esecutivi, in particolare di quelli indipendenti e collabora con il Presidente del Consiglio di Amministrazione per assicurare un flusso informativo completo e tempestivo all'organo amministrativo.

Il Management della società è fortemente impegnato nell'esecuzione del piano concordato attraverso le linee guide in esso stabilite: DIGITAL SOFTWARE FACTORY con la creazione di centri di competenza per la ricerca della eccellenza nella produzione di prodotti e soluzioni nel mercato FINTECH, INTERNAZIONALIZZAZIONE attraverso la creazione di Partnership strategiche e mirate ad allargare la copertura di mercati geografici e di mercati verticali, EROGAZIONE DI NUOVI SERVIZI sia in modalità "as a service" sia direttamente con il supporto dei prodotti proprietari e con l'integrazione di soluzioni standard il tutto per essere sempre all'avanguardia nel mercato di riferimento dell'azienda: il FINTECH.

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 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 31 marzo 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 della Cooperazione 21
40129 Bologna
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