

**ASSEMBLEA DEL 31 MAGGIO E 1 GIUGNO 2016 RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E
SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

Milano, 29 aprile 2016

Agli azionisti della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'assemblea ordinaria dei soci per la data del **31 maggio 2016** alle ore 12:00 presso gli uffici della Società in Roma, Via Benedetto Croce n. 6, 2° piano ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 1 giugno 2016 stessa ora e luogo.

L'ordine del giorno, indicato nell'avviso pubblicato sul sito internet della Società e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" del 30 aprile 2016 e nei termini e modi di legge, è il seguente:

Parte ordinaria:

- 1) Bilancio di esercizio al 31/12/2015 e relazioni sulla gestione; presentazione del bilancio consolidato al 31/12/2015; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Nomina di due Consiglieri ai sensi dell'art. 2386, comma primo, del codice civile e dell'art. 19 dello statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 3) Politica in materia di remunerazione ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria:

- 1) Provvedimenti ai sensi dell'art. 2446 del codice civile; deliberazioni inerenti e conseguenti.

La presente relazione è redatta ai sensi dell'art. 125-ter D.Lgs. 58/1998.

1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2015 E RELAZIONI SULLA GESTIONE; PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO AL 31/12/2015; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Si propone di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31/12/2015 della Società, così come presentato e meglio illustrato nella relazione sulla gestione, depositato nei termini di legge, unitamente al bilancio consolidato, sia presso la sede legale della Società che presso Consob e resi disponibili sul sito della Società www.tasgroup.it nonché nel meccanismo di stoccaggio centralizzato denominato "1Info", gestito da Computershare S.p.A., consultabile all'indirizzo www.1info.it.

TAS ha registrato ricavi al 31 dicembre 2015 per 43,5 milioni di Euro, in crescita di circa il 13% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente della Società (5,7 milioni al 31 dicembre 2015 contro 1,5 milioni dell'esercizio precedente) i ricavi sono comunque in crescita di circa il 2% rispetto al 2014 (37,8 milioni di Euro contro 37 milioni di Euro).

L'*Ebitda*, pari ad un valore positivo di 2,4 milioni di Euro, include costi non ricorrenti per 2,1 milioni di Euro (1,0 milione di Euro al 31 dicembre 2014). Escludendo i costi non ricorrenti si attesta a 4,5 milioni di Euro in leggera crescita rispetto a 4,3 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. L'incidenza sui ricavi è del 10%, in linea con il 2014.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 5,2 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti per 5,8 milioni di Euro e svalutazioni per 1,8 milioni di Euro. Al 31 dicembre 2014 era negativo per 0,7 milioni di Euro. Si evidenzia che il dato del 2015 include gli effetti dell'impairment test pari a 1,6 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 6,5 milioni di Euro contro una perdita di 3,5 milioni di Euro del periodo precedente.

La Posizione Finanziaria Netta è negativa per 19,1 milioni di Euro rispetto ai 15,6 milioni di Euro del 31 dicembre 2014.

Dal bilancio di TAS S.p.A. risulta una perdita netta di esercizio pari a Euro 6.488.941,39 che, tenuto conto delle riserve esistenti, comporta una riduzione del patrimonio netto ad Euro 7.585.065,27, ovvero inferiore ai due terzi del capitale sociale pari ad Euro 14.330.645,50, intaccando quindi la fattispecie di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

Si propone pertanto di:

- approvare il bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015;
- approvare la proposta di riportare a nuovo la perdita di esercizio di Euro 6.488.941,39.

Si propone, altresì, di non procedere pertanto a distribuzione di dividendi.

2. NOMINA DI DUE CONSIGLIERI A SEGUITO DI SOSTITUZIONE AVVENUTA PER COOPTAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2386, COMMA PRIMO, DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 19 DELLO STATUTO SOCIALE; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Il Consiglio di Amministrazione della Società Vi ha convocato per deliberare in merito alla nomina di due Consiglieri a seguito di sostituzione avvenuta per cooptazione ai sensi dell'art. 2386, 1° comma c.c. e dell'art. 19 dello Statuto Sociale.

A seguito delle dimissioni del consigliere Giorgio Papa, comunicate al mercato in data 6 ottobre 2015, il Consiglio di Amministrazione, con deliberazione approvata dal Collegio Sindacale, in data 8 gennaio 2016 ha nominato per cooptazione il dott. Enrico Pazzali la cui nomina è in scadenza con la prossima assemblea.

Successivamente, in data 9 marzo 2016, il consigliere non esecutivo Riccardo Pavoncelli ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto in pari data.

Pertanto, si rende opportuno procedere alla nomina di due Consiglieri con le maggioranze di legge e, conseguentemente, non sarà applicabile la procedura del voto di lista.

Il mandato dei Consiglieri così eletti scadrà insieme a quello del Consiglio attualmente in carica e pertanto fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2017.

Secondo quanto previsto dall'articolo 24 dello Statuto e dall'art. 2389 del Codice Civile, è compito dell'Assemblea stabilire il compenso degli amministratori, mentre spetta al Consiglio la determinazione della remunerazione di amministratori rivestiti di particolari cariche.

Si ricorda che l'assemblea del 29 aprile 2015 ha stabilito, in occasione della nomina del Consiglio attualmente in carica, che l'organo amministrativo sia costituito di nove membri e che il compenso è stato già determinato per l'intero consiglio con la medesima delibera assembleare del 29 aprile 2015, destinando la somma di Euro 570.000,00 (cinquecentosettantamila/00) quale importo globale massimo da corrispondere, a titolo di compenso, ai consiglieri di amministrazione di TAS, anche al fine di tenere conto degli incarichi dagli stessi ricoperti.

Successivamente, il consiglio di amministrazione nella riunione del 13 maggio 2015, nei limiti dell'importo globale massimo approvato dall'Assemblea degli azionisti del 29 aprile 2015, ha stabilito per ogni membro del Consiglio di Amministrazione diversi dal Presidente e dall'Amministratore Delegato il compenso di Euro 15.000,00 annui. In aggiunta, i membri di ciascun comitato ricevono la somma di Euro 5.000,00 annui.

3. POLITICA IN MATERIA DI REMUNERAZIONE-AI SENSI DELL'ART. 123-TER DEL D.LGS. 58/1998; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Nell'ambito dell'attuale contesto normativo e di autoregolamentazione, siete chiamati a deliberare, in senso favorevole o contrario, non vincolante, in merito alle politiche di remunerazione come illustrate nella Sezione I della relazione redatta ai sensi dell'art. 123-ter del D.Lgs. 58/1998 e successive modificazioni ed in conformità all'Allegato 3A ed all'art. 84-*quater* del Regolamento Emittenti Consob n. 11971/1991 e successive modificazioni, nonché alla luce dell'art. 6 del Codice di Autodisciplina delle Società quotate (di seguito la "Relazione sulla Remunerazione"), resa disponibile presso la sede sociale e sul sito internet di TAS www.tasgroup.it.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella adunanza del 29 aprile 2016 e su proposta del Comitato Remunerazione, ha approvato la Relazione sulla Remunerazione cui si rinvia per ogni ulteriore dettaglio e per una più completa informazione.

Sottoponiamo, dunque, la Sezione I della Relazione sulla Remunerazione che illustra la politica di remunerazione della Società al voto consultivo dell'Assemblea degli Azionisti. L'esito del voto è posto a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 125-*quater*, comma 2, del D.Lgs. 58/1998.

* * * *

Il presente atto è depositato presso la sede della Società, affinché i soci che ne facciano richiesta possano prenderne visione ed ottenerne copia a proprie spese ai sensi dell'articolo 130 del D.Lgs. 58/98.

Vi invitiamo, pertanto, in sede di assemblea ad approvare le proposte da noi formulate e come sopra motivate, ringraziandoVi per la fiducia accordataci.

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato
(Valentino Bravi)