

**COMUNICATO STAMPA**

**TAS**

- **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA APPROVATO LA RELAZIONE SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2019**

**EBITDA QUASI RADDOPPIATO GRAZIE ALL'INCREMENTO DELLE VENDITE E ALLA CRESCITA DEI RICAVI PLURIENNALI**

- ◇ **Margine Operativo Lordo (EBITDA): quasi raddoppiato a 3,7 milioni di Euro rispetto a 1,9 milioni di Euro del primo semestre 2018, con un'incidenza sui ricavi totali del 14,6% (8,2% nel primo semestre 2018)**
- ◇ **Risultato Operativo (EBIT): positivo per 0,5 milioni di Euro, in forte miglioramento rispetto al valore negativo di 0,5 milioni di Euro del primo semestre 2018**
- ◇ **Ricavi core (24,7 milioni di Euro) in crescita del 16,7% rispetto a 21,2 milioni di Euro del primo semestre 2018**
- ◇ **Ricavi totali: 25,2 milioni di Euro, in crescita rispetto ai 23,6 milioni di Euro del primo semestre 2018**
- ◇ **Risultato netto di periodo, al netto delle attività discontinue, registra un utile di 0,3 milioni di Euro rispetto a una perdita di 0,7 milioni di Euro del primo semestre 2018**
- ◇ **Posizione Finanziaria netta: positiva per 1,6 milioni di Euro (escludendo l'impatto dell'IFRS 16) in miglioramento di oltre 6,7 milioni di Euro rispetto a un valore negativo di 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. La liquidità del Gruppo al 30 giugno 2019 si attesta a 10 milioni di Euro.**

- **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA VERIFICATO I REQUISITI DI INDIPENDENZA IN CAPO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), società leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa e in America, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Dario Pardi, ha approvato la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2019.

**Il Presidente Dario Pardi ha così commentato:** *"I risultati del primo semestre confermano il trend di TAS che continua a registrare performance positive sia in termini di marginalità che di crescita dei ricavi core. Questi risultati sono frutto di scelte strategiche effettuate in passato e di consistenti investimenti in innovazione nelle diverse aree di business in cui operiamo, nonché della definizione di partnership strategiche per lo sviluppo del business del Gruppo. Anche per il futuro TAS continuerà ad essere impegnata a trovare le migliori soluzioni tecnologiche per i suoi clienti che possano garantire loro la piena soddisfazione e un ritorno dell'investimento per l'azienda e i propri investitori."*

*"TAS Group – continua Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo – proseguirà nel percorso di crescita grazie alla nostra nuova offerta, sempre più evoluta in un'ottica open che sta già ottenendo ottimi riscontri da parte dei clienti. Siamo fiduciosi di migliorare ulteriormente la nostra posizione sul mercato sia in Italia sia all'estero. Per quel che riguarda i risultati del semestre, siamo indubbiamente soddisfatti, in particolare della crescita della marginalità che ci conferma*

essere sulla strada giusta. Il settore in cui operiamo sta vivendo un periodo di forte crescita e TAS ha certamente tutte le carte in regola per giocare un ruolo da protagonista e avvantaggiarsi di questa situazione”.

### **Nota introduttiva: adozione nuovi principi contabili**

IFRS 16 – Leases: TAS ha scelto di applicare il principio retroattivamente, contabilizzando l'effetto cumulativo dell'applicazione iniziale del Principio alla data dell'applicazione iniziale secondo quanto previsto dai paragrafi IFRS 16:C7-C13. In particolare, la Società ha contabilizzato, relativamente ai contratti di lease precedentemente classificati come operativi:

- a) una passività finanziaria, pari al valore attuale dei pagamenti futuri residui alla data di transizione, attualizzati utilizzando per ciascun contratto l'*incremental borrowing rate* applicabile alla data di transizione;
- b) un diritto d'uso pari al valore della passività finanziaria alla data di transizione, al netto di eventuali ratei e risconti attivi/passivi riferiti al lease e rilevati nello stato patrimoniale alla data di chiusura del presente bilancio.

Gli impatti a livello di conto economico sui risultati del primo semestre sono i seguenti:

- EBITDA: impatto positivo di 663 migliaia di Euro;
- EBIT: impatto negativo di 23 migliaia di Euro;
- Risultato netto: impatto negativo di 159 migliaia di Euro.

Gli impatti principali a livello di stato patrimoniale, al 30 giugno 2019, sono i seguenti:

- Attività non correnti: Diritti d'uso pari a 8,9 milioni di Euro;
- Passività non correnti: Passività finanziarie per lease non correnti pari a 8,2 milioni di Euro;
- Passività correnti: Passività finanziarie per lease correnti pari a 1,1 milioni di Euro.

### **Dati al 30/06/2019<sup>1</sup>**

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2019:

<b>GRUPPO TAS (migliaia di Euro)</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>Var.</b>	<b>Var %</b>
<b>Ricavi totali</b>	<b>25.151</b>	<b>23.637</b>	<b>1.514</b>	<b>6,4%</b>
- di cui core	24.797	21.241	3.556	16,7%
- di cui rivendite	-	2.280	(2.280)	(100,0%)
- di cui non caratteristici	354	116	238	>100,0%
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>2</sup>)</b>	<b>3.684</b>	<b>1.937</b>	<b>1.747</b>	<b>90,2%</b>
% sui ricavi totali	14,6%	8,2%	6,5%	78,7%
<b>Risultato operativo</b>	<b>575</b>	<b>(535)</b>	<b>1.110</b>	<b>&gt;100,0%</b>
% sui ricavi totali	2,3%	(2,3%)	4,5%	>100,0%
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(163)</b>	<b>(697)</b>	<b>534</b>	<b>76,6%</b>
% sui ricavi totali	(0,6%)	(2,9%)	2,3%	78,0%

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

<sup>2</sup> IAP: L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della Società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per il Gruppo 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.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2019	31.12.2018	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>72.571</b>	<b>65.439</b>	<b>7.132</b>	<b>10,9%</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>24.352</b>	<b>24.734</b>	<b>(382)</b>	<b>(1,5%)</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>23.990</b>	<b>24.390</b>	<b>(400)</b>	<b>(1,6%)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(7.660)</b>	<b>(3.073)</b>	<b>(4.587)</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
- di cui liquidità	9.954	5.315	4.639	87,3%
- di cui debiti verso banche ed altri finanziatori	(3.433)	(3.624)	191	5,3%
- di cui debiti per leasing (IFRS 16)	(9.360)	-	(9.360)	-
- di cui verso soci	(4.821)	(4.764)	(57)	(1,2%)
<b>Dipendenti a fine periodo (numero)</b>	<b>468</b>	<b>519</b>	<b>(51)</b>	<b>(9,8%)</b>
<b>Dipendenti (media nel periodo)</b>	<b>494</b>	<b>467</b>	<b>27</b>	<b>5,8%</b>

I *Ricavi totali* del Gruppo nel primo semestre del 2019 si attestano 25,2 milioni di Euro rispetto ai 23,6 milioni di Euro dell'esercizio precedente e sono in aumento del 6,4%. I ricavi *core*, costituiti principalmente da licenze software e relative manutenzioni (35,1%), royalties, canoni di utilizzo e servizi SAAS (Software As A Service, 14,1%), canoni di assistenza e servizi professionali (50,7%), sono in crescita del 16,7% a 24,8 milioni di Euro. Crescono i ricavi in Italia (+11,2%) e i ricavi all'estero segnano un significativo incremento (+42,1%).

L'*Ebitda* del periodo è quasi raddoppiato a 3,7 milioni di Euro rispetto a 1,9 milioni al primo semestre 2018, con un'incidenza sui ricavi totali del 14,6%, grazie all'incremento delle vendite di licenze d'uso (+36%), alla natura dei ricavi (con i canoni d'uso e le manutenzioni) che hanno più alta marginalità, ed in misura minore, circa 0,7 milioni di Euro, per l'effetto positivo legato all'adozione del nuovo principio IFRS 16.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 3,1 milioni di Euro, risulta positivo per 0,6 milioni di Euro, in miglioramento rispetto al valore negativo di 0,5 milioni di Euro del primo semestre 2018.

Il *Risultato netto di periodo*, escluso il risultato delle attività discontinuative, evidenzia un utile pari a 0,3 milioni di Euro contro una perdita di 0,7 milioni di Euro del corrispondente periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta*, escludendo l'impatto derivante dall'adozione del principio IFRS 16, è positiva per 1,6 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018, con un netto miglioramento di 6,7 milioni di Euro nel semestre. Tale miglioramento è legato sia all'incremento della marginalità consuntivata che alla stagionalità degli incassi relativi alle manutenzioni ed ai canoni annuali normalmente concentrati nei primi mesi dell'esercizio, nonché ad un'attenta gestione del circolante.

### **Andamento dell'attività operativa**

Nel corso del primo semestre 2019 sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e si è rafforzata l'azione di mercato nei paesi europei nonché la definizione di partnership strategiche per lo sviluppo del business del Gruppo. In particolare:

- per l'area Mercati Finanziari e Tesoreria: il proseguimento dei progetti di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e collateral. Aquarius è concepito in particolare per il mercato Europeo e integrato alle piattaforme Target2 e Target2 Securities oltre che ai sistemi di triparty collateral management. Grazie ai lavori del gruppo di lavoro interbancario per il progetto dell'eurosistema Consolidation T2/T2S, creato e coordinato da TAS con il supporto dei Partner KPMG e Accenture, la soluzione Aquarius si qualifica come la piattaforma più flessibile, completa ed aggiornata a disposizione delle Banche impegnate

negli sfidanti impatti di compliance generati dalla nuova infrastruttura di regolamento della Banca Centrale Europea che sostituirà in modalità big bang i sistemi attuali;

- per l'area Monetica: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0® con il conseguimento della certificazione del benchmark di Card 3.0 in ambiente Cloud Oracle e il completamento del percorso di certificazione del modulo ACS per l'autenticazione sicura dei cardholder secondo il protocollo EMVCo 3DSecure2.0 per i pagamenti di commercio elettronico; il proseguimento degli sviluppi per l'estensione del modulo Fraud Protect alla gestione di regole e all'uso di modelli predittivi riguardanti transazioni di pagamento basati su carte ma anche su bonifici e pagamenti istantanei, con particolare attenzione alle implicazioni della normativa PSD2 in tema di Strong Customer Authentication exemption e Transaction Risk Analysis;
- per l'area dei Sistemi di Pagamento: il proseguimento delle attività di sviluppo e ampliamento della soluzione TAS Open Banking e della suite Network Gateway a seguito dell'interesse dimostrato dalle Banche e Terze Parti candidate ad operare come PISP/AISP/CISP in risposta alle sollecitazioni e opportunità introdotte dalla PSD2;
- per l'area Financial Value Chain: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'eGovernment in linea con le specifiche via via emanate da AgID su pagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (Payment Service Providers) ed Enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Prosegue inoltre la rivisitazione funzionale e tecnologica della soluzione di e-Banking e Corporate Banking per clientela business, anche in ottica PSD2 e consumer;
- per l'area 2ESolutions: 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.

A livello geografico prosegue l'azione di mercato nel Nord America dove l'offerta di Card 3.0 coniugata con la proposizione in Cloud sta riscuotendo successo, così come le nuove soluzioni verticali sulla sicurezza hanno creato opportunità nel mercato brasiliano.

Infine, da rilevare la sottoscrizione di un importante contratto con una banca digitale Anglo-Araba dove le soluzioni di TAS sono state la chiave per l'avvio dell'operatività della Banca stessa.

### **Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98**

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

- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine;
- b) le posizioni debitorie scadute della Società e del Gruppo ad essa facente capo, ripartite per natura (finanziaria, commerciale, tributaria, previdenziale e verso dipendenti) e le connesse eventuali iniziative di reazione dei creditori (solleciti, ingiunzioni, sospensioni nella fornitura etc.);
- c) le principali variazioni intervenute nei rapporti verso parti correlate di codesta Società e del Gruppo ad essa facente capo rispetto all'ultima relazione finanziaria annuale o semestrale approvata ex art. 154-ter del TUF;

- d) l'eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del Gruppo comportante limiti all'utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione a data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- e) lo stato di implementazione di eventuali piani industriali e finanziari, con l'evidenziazione degli scostamenti dei dati consuntivati rispetto a quelli previsti.
- a) la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo ad essa facente capo, con l'evidenziazione delle componenti a breve separatamente da quelle a medio-lungo termine**

La *Posizione Finanziaria Netta* della Società è negativa per 4,7 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,7 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. L'impatto dell'adozione, dal 1 gennaio 2019 del nuovo principio IFRS 16, è di 7,8 milioni di Euro.

<b>Posizione Finanziaria Netta Civile</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Denaro e valori in cassa	(2)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(9.178)	(4.540)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(9.180)</b>	<b>(4.542)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(21)</b>	<b>(21)</b>
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
F. Debiti bancari correnti	13	10
G. Parte corrente dei finanziamenti bancari a medio-lungo termine	-	-
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	1.419	288
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>	873	-
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
<b>J. Debiti ed altre passività finanziarie correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>1.431</b>	<b>298</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(7.770)</b>	<b>(4.265)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	-
N. Finanziamento non corrente dei Soci	4.821	4.764
O. Altri debiti finanziari non correnti	7.984	544
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>	6.954	-
<b>P. Debiti ed altre passività finanziarie non correnti (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>12.804</b>	<b>5.308</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>5.035</b>	<b>1.043</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(310)</b>	<b>(309)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>4.725</b>	<b>733</b>
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	(96)	(4.031)
<i>di cui escludendo i debiti per leasing (IFRS 16)</i>	(3.103)	733

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

La *Posizione Finanziaria Netta* del Gruppo è negativa per 7,7 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 3,1 milioni di Euro del 31 dicembre 2018. L'impatto dell'adozione, dal 1 gennaio 2019 del nuovo principio IFRS 16, è di 9,4 milioni di Euro.

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
A. Denaro e valori in cassa	(5)	(5)
B. Depositi bancari e postali	(9.949)	(5.310)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(9.954)</b>	<b>(5.315)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(22)</b>	<b>(22)</b>
F. Debiti bancari correnti	357	142
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	95	217
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	1.673	1.364
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>	<i>1.120</i>	<i>-</i>
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>2.125</b>	<b>1.723</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>(7.851)</b>	<b>(3.614)</b>
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	956	927
N. Finanziamento non corrente dei Soci	4.821	4.764
O. Altri debiti finanziari non correnti	10.210	1.485
<i>di cui debiti per leasing (IFRS 16)</i>	<i>8.240</i>	<i>-</i>
<b>P. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (L) + (M) + (N) + (O)</b>	<b>15.987</b>	<b>7.176</b>
<b>Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)</b>	<b>8.135</b>	<b>3.561</b>
<b>R. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(475)</b>	<b>(489)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (Q) + (R)</b>	<b>7.660</b>	<b>3.073</b>
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>2.839</i>	<i>(1.691)</i>
<i>di cui escludendo i debiti per leasing (IFRS 16)</i>	<i>(1.700)</i>	<i>3.073</i>

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

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

Al 30 giugno 2019, per la Capogruppo risultavano scaduti debiti commerciali, comprese le scadenze del 30 giugno, per un importo di Euro 1.906 mila, rientranti nelle normali prassi commerciali della Società, dei quali Euro 685 mila verso società controllate e verso la società controllante. Nessun creditore ha assunto iniziative di reazione. Lo scaduto da meno di 30 giorni è pari ad Euro 888 mila. Al 30 giugno 2019 non esistono debiti scaduti di natura finanziaria, verso i dipendenti e di natura tributaria e/o previdenziale.

Per quanto riguarda le società del Gruppo:

- TAS Helvetia S.a.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS France S.a.s.u.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TASAMERICAS Ltda: al 30 giugno 2019 risultano scaduti Euro 330 mila verso la controllante TAS. Non sono presenti altri debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Iberia S.l.u.: al 30 giugno 2019 risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 104 mila, di cui Euro 29 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 giugno 2019 risultano inoltre scaduti Euro 446 mila verso la controllante TAS;



- TAS USA Inc.: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura;
- TAS Germany GMBH: non sono presenti debiti scaduti di nessuna natura.
- TAS E.E. D.o.o.: al 30 giugno 2019 risultano scaduti debiti commerciali verso terzi per un importo di Euro 54 mila, di cui Euro 21 mila scaduti da meno di 30 giorni. Al 30 giugno 2019 risultano inoltre scaduti Euro 42 mila verso la controllante TAS ed Euro 7 mila verso TAS Iberia.

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

Rispetto al bilancio al 31 dicembre 2018 si evidenziano due nuove operazioni con le parti correlate della Società, Bravi Consulting Srl e Mauden SpA, per le quali il Consiglio di amministrazione ha ritenuto applicabile l'esenzione di cui all'art. 13.1 della Procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla società.

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

A seguito dell'operazione di esdebitazione, avvenuta in data 21 dicembre 2018 e ampiamente descritta nel bilancio al 31 dicembre 2018 al quale si rimanda per un maggior dettaglio, l'accordo tra TAS e le Banche, sottoscritto in data 17 maggio 2016, è divenuto inefficace, pertanto nulla è da segnalare in merito a tale punto.

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

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 giugno 2019. Si ricorda che tale Piano 2016-2020 era alla base dell'accordo TAS-Banche che, a seguito dell'operazione di esdebitazione, non è soggetto a verifica da parte del pool di banche.

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	25,2	26,8	(1,6)
Costi operativi totali	(23,3)	(26,1)	2,8
Margine operativo lordo (MOL)	1,8	0,7	1,2
Costi R&D	1,9	1,8	0,0
MOL + Costi R&D	3,7	2,5	1,2
Risultato operativo	0,6	0,6	(0,0)
Risultato netto	(0,2)	0,2	(0,4)
Posizione finanziaria netta	(7,7)	(0,2)	(7,4)

I dati consuntivati al 30 giugno 2019 evidenziano una marginalità in crescita rispetto al piano. La posizione finanziaria netta, negativa di 7,7 milioni di Euro, include l'impatto, pari a 9,4 milioni di Euro, dell'adozione dal 1 gennaio 2019 del nuovo principio IFRS 16 e non contemplato nei dati di Piano. Al netto di tale effetto la posizione finanziaria netta è migliore rispetto al piano di 1,9 milioni di Euro. Il risultato netto, al lordo dell'effetto riconducibile a Bassilichi CEE precedentemente menzionato, è in linea con il piano.

**Eventi di rilievo avvenuti nel semestre**

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

- In data **7 gennaio 2019** TAS Group comunica di essersi aggiudicata in data 13 novembre 2018 la gara indetta da BNL nel quadro del Piano Strategico Domestic Market 2020 del

Gruppo BNP Paribas per il rifacimento completo della piattaforma di emissione carte di debito, di credito e prepagate. BNL ha scelto di confermare TAS Group come proprio partner, in virtù delle sue capacità di rispondere in modo innovativo e altamente affidabile alle esigenze evolutive della Banca.

- In data **26 febbraio 2019**, TAS ha concluso l'acquisizione di una partecipazione dell'80% del capitale sociale della società americana Mantica Inc. (di seguito "Mantica Inc."), che detiene l'intero capitale sociale di Mantica Italia S.r.l. (di seguito "Mantica Italia"), specializzata nella produzione, sviluppo e commercializzazione della piattaforma software proprietaria "Adaptive Intelligence" ideata per l'elaborazione dei modelli predittivi. Il gruppo Mantica ha chiuso l'esercizio 2018 con fatturato complessivo pari a circa 300 migliaia di USD. L'operazione non ha comportato un esborso finanziario rilevante per il gruppo TAS.
- In data **21 marzo 2019** TAS ha concluso un accordo con Anglo-Gulf Trade Bank, digital corporate trade bank per clientela internazionale con sede ad Abu Dhabi, tramite la propria controllata TAS Helvetia S.A. ("TAS Helvetia") - società di diritto svizzero interamente partecipata da TAS - per la fornitura delle proprie soluzioni per la creazione e gestione di un hub dei pagamenti per banche corrispondenti in tutto il mondo, attraverso l'utilizzo di piattaforme software di proprietà, Network Gateway, Card 3.0 e Aquarius.
- in data **5 aprile 2019** TAS ha concluso l'operazione di cessione a B2PT d.o.o. (società controllata dal Signor Nemanja Paunovic) dell'intera partecipazione detenuta, pari all'80% del capitale di Bassilichi CEE. Il perimetro non ha compreso la partecipazione detenuta da Bassilichi CEE nella società di diritto serbo TAS EE (già ArsBlue d.o.o. pari al 51%), che è stata trasferita direttamente a TAS.

### **Altri eventi successivi alla chiusura del semestre**

- In data **18 luglio 2019** il Consiglio di TAS ha proceduto a nominare per cooptazione il dott. Alberto Previtali quale nuovo membro non esecutivo e non indipendente dell'organo amministrativo, in sostituzione del dott. Nicolò Locatelli, dimessosi dalla carica di Consigliere non esecutivo e non indipendente in data 5 aprile 2019. Sulla base delle informazioni a disposizione, il dott. Previtali detiene indirettamente una partecipazione in TAS mediante la titolarità del 10% del capitale sociale di Alex S.r.l., che a sua volta detiene in OWL S.p.A. (controllante TAS con una partecipazione pari al 74,783%) una partecipazione pari al 58,2%.
- In data **18 luglio 2019** il Consiglio di TAS ha approvato un progetto di riorganizzazione societaria che prevede:
  - la costituzione di una società di diritto italiano ("NewCo") interamente controllata da TAS, nella quale sarà conferito il ramo d'azienda relativo alla divisione pagamenti attualmente in capo alla stessa TAS (il "Ramo Pagamenti"); si precisa che la costituzione della NewCo è avvenuta in data 26 luglio avente denominazione sociale "Global Payments S.p.A.";
  - il trasferimento da parte di TAS in TAS Helvetia S.A. ("TAS Helvetia") - società di diritto svizzero interamente partecipata da TAS - di tutte le partecipazioni detenute da TAS nelle altre società controllate estere del Gruppo, ovvero TAS France E.U.R.L., TAS Germany GmbH, TAS Iberia S.L.U., TAS USA Inc., TAS Americas Ltda, TAS Eastern Europe D.o.o.

### **Prospettive per l'anno in corso**

Si conferma il trend molto positivo dei risultati economici e finanziari nel primo semestre 2019 in particolare per i margini consuntivati, grazie all'incremento delle vendite delle nuove licenze dei prodotti software del Gruppo.



In questi mesi stiamo raccogliendo i risultati degli investimenti realizzati sulla piattaforma GPP (Global Payments Platform) e Aquarius, in particolare in relazione alla tematica del “consolidation” (T2/T2S) dove abbiamo di fatto ad oggi avuto successo su tutti gli RFP (Request For Proposal) a cui abbiamo partecipato. In quest’ambito siamo convinti che acquisiremo uno share del mercato italiano estremamente importante anche grazie alla collaborazione instaurata con i nostri partner strategici con cui abbiamo approcciato questa iniziativa a partire dal gruppo di lavoro Interbancario in essere dal Novembre 2018.

\*\*\*

### **Verifica dei requisiti di indipendenza**

Il Consiglio di Amministrazione ha, altresì, provveduto ad accertare la permanenza dei requisiti di indipendenza previsti dall’art. 148, 3° comma del TUF (come richiamato dall’art. 147-ter, 4° comma, TUF), nonché dal Codice di Autodisciplina delle società quotate in capo agli amministratori non esecutivi Giancarlo Maria Albin, Carlotta de Franceschi, Ambrosella Ilaria Landonio, Martino Maurizio Pimpinella e Roberta Viglione. La precedente verifica dei requisiti di indipendenza era stata compiuta dal CdA nella riunione del 21 marzo 2018. Il Collegio sindacale ha verificato la corretta applicazione dei criteri e delle procedure di accertamento.

\*\*\*

Si segnala che ove il presente comunicato contenesse dichiarazioni previsionali (forward - looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo, il lettore non deve porre un indebito affidamento su eventuali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

\*\*\*

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Paolo Colavecchio, dichiara - ai sensi del comma 2 dell’articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che, sulla base della propria conoscenza, l’informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Ai sensi della vigente normativa, il presente comunicato è disponibile presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio 1info e sul sito internet della Società all’indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors/comunicati>.

### **About TAS Group**

TAS Group è l’azienda ICT leader in Italia nella fornitura di soluzioni e servizi specialistici per la gestione dei sistemi di pagamento, della monetica, dei mercati finanziari e dell’extended enterprise. Quotata dal 2000 al Mercato Telematico Azionario, TAS opera da oltre 35 anni a fianco delle più importanti banche commerciali e centrali italiane ed europee, dei maggiori centri di servizi finanziari e di alcuni tra i principali global broker dealer presenti nella classifica Fortune Global 500. Da oltre 10 anni tra le 100 maggiori FinTech su scala globale nella classifica IDC, TAS è attiva su scala internazionale in Europa Centrale, Est-Europa, America Latina e USA, dove è presente attraverso le sue controllate. Grazie al percorso di diversificazione avviato nell’ultimo decennio, le soluzioni TAS sono oggi adottate anche dalla Pubblica Amministrazione Centrale e Locale e da aziende non bancarie appartenenti a numerosi settori. Forte dell’esperienza e delle competenze distintive acquisite nel corso delle continue evoluzioni di mercato, TAS è in grado di supportare in modo innovativo ed efficace i propri clienti nella realizzazione di progetti completi per l’ammodernamento dei sistemi informativi, l’adozione di nuove tecnologie abilitanti e la trasformazione degli obblighi di compliance in opportunità di business. [www.tasgroup.eu](http://www.tasgroup.eu).

**Codice Borsa 121670**

**Codice ISIN IT0001424644**

Per contatti:  
Dario Pardi - TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.



Tel: +39 – 02 599141  
Fax: +39 – 02 91971478  
e-mail: [investor@tasgroup.it](mailto:investor@tasgroup.it)

**Media Relation**

CDR Communication - Angelo Brunello  
Tel. +39 0284041412 - e-mail: [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

**Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo TAS al 30 giugno 2019.**

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
Ricavi	21.501	23.578
Variazione delle commesse in corso di esecuzione	3.295	(57)
Altri ricavi	355	117
<b>Totale ricavi</b>	<b>25.151</b>	<b>23.637</b>
Materie prime di consumo	(1.390)	(1.636)
Costi del personale	(14.225)	(12.487)
Costi per servizi	(5.412)	(6.380)
(di cui non ricorrenti)	-	(107)
(di cui verso correlate)	(162)	(150)
Altri costi	(441)	(1.197)
<b>Totale costi</b>	<b>(21.468)</b>	<b>(21.700)</b>
Ammortamenti	(3.030)	(2.427)
Svalutazioni	(78)	(46)
<b>Risultato operativo</b>	<b>575</b>	<b>(535)</b>
Proventi finanziari	132	94
Oneri finanziari	(446)	(265)
(di cui verso correlate)	(94)	-
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(313)</b>	<b>(171)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>262</b>	<b>(706)</b>
Imposte	9	8
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>271</b>	<b>(698)</b>
Risultato delle attività discontinuative	(400)	-
<b>Risultato di periodo</b>	<b>(129)</b>	<b>(698)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	34	(1)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(163)</b>	<b>(697)</b>
<b>Risultato per azione</b>		
- base	(0,00)	(0,01)
- diluito	(0,00)	(0,01)
<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>30.06.2018</b>
<b>Risultato di periodo (A)</b>	<b>(129)</b>	<b>(698)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(253)	78
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b>	<b>(253)</b>	<b>78</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	17	7
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>	<b>17</b>	<b>7</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>(235)</b>	<b>85</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(364)</b>	<b>(613)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	(400)	(611)



<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Immobilizzazioni immateriali	23.527	23.524
- <i>Goodwill</i>	18.573	18.573
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	4.953	4.951
Immobilizzazioni materiali	11.744	3.073
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	137	137
Crediti finanziari immobilizzati	475	489
Imposte differite attive	632	539
Altri crediti	45	45
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>36.560</b>	<b>27.807</b>
Attività da contratti con i clienti	6.870	3.537
Crediti commerciali	18.787	22.037
(di cui ratei e risconti commerciali)	1.372	955
Altri crediti	378	154
Crediti per imposte correnti sul reddito	-	1
Crediti finanziari	22	22
Disponibilità liquide	9.954	5.315
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>36.011</b>	<b>31.066</b>
Attività destinate alla vendita	-	6.566
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>72.571</b>	<b>65.439</b>
Capitale sociale	24.331	24.331
Altre riserve	6.504	19.141
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(6.682)	(19.282)
Risultato di periodo	(163)	200
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>23.990</b>	<b>24.390</b>
Capitale e riserve di terzi	328	345
Utile / (perdita) di terzi	34	(1)
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>362</b>	<b>344</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>24.352</b>	<b>24.734</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	4.484	4.232
Fondi per rischi ed oneri	23	83
Fondi per imposte differite	6	5
Debiti finanziari	15.987	7.176
(di cui verso correlate)	4.821	4.764
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>20.499</b>	<b>11.496</b>
Debiti commerciali	16.153	12.407
(di cui passività da contratti con i clienti)	10.413	7.236
(di cui ratei passivi commerciali)	5	313
(di cui verso correlate)	49	42
Altri debiti	9.401	8.988
(di cui verso correlate)	11	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	40	44
Debiti finanziari	2.125	1.723
(di cui ratei e risconti finanziari)	-	2
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>27.719</b>	<b>23.162</b>
Passività destinate alla vendita	-	6.048
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>72.571</b>	<b>65.439</b>

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/06/2019</b>	<b>30/06/2018</b>
Risultato di periodo	(129)	(698)
Ammortamenti e svalutazioni	3.108	2.473
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(23)	(111)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(60)	(90)
Pagamento imposte sul reddito	(4)	(6)
Altre variazioni non monetarie	340	173
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(399)	17.995
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	4.155	(14.993)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>6.989</b>	<b>4.743</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(2.026)	(2.332)
Variazione delle immobilizzazioni materiali (escluso IFRS 16)	(128)	(678)
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(2.154)</b>	<b>(3.009)</b>
Variazione crediti finanziari immobilizzati	13	0
Variazione altri debiti finanziari	(147)	(59)
Oneri finanziari pagati	(62)	(64)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>(196)</b>	<b>(123)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>4.639</b>	<b>1.610</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>5.315</b>	<b>3.549</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>9.954</b>	<b>5.159</b>