

Milano, 12 novembre 2009

COMUNICATO STAMPA

ex artt. 114 D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e 66 del Regolamento Consob 11971/99

TAS GROUP: APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito "la Società" o "TAS"), società leader nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30/09/2009.

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2009:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2009	30.09.2008	Var.	Var %
Ricavi Totali	37.478	54.092	(16.614)	(30,7%)
- di cui caratteristici	36.610	52.470	(15.860)	(30,2%)
- di cui non caratteristici	867	1.622	(755)	(46,5%)
Margine Operativo Lordo (Ebitda¹)	(3.234)	10.525	(13.759)	(130,7%)
% sui ricavi totali	(8,6%)	19,5%	(28,1%)	(144,4%)
Risultato Operativo	(22.165)	3.933	(26.098)	(663,6%)
% sui ricavi totali	(59,1%)	7,3%	(66,4%)	(913,5%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(24.413)	(2.914)	(21.499)	737,8%
% sui ricavi totali	(65,1%)	(5,4%)	(59,8%)	1109,2%
Posizione Finanziaria Netta	(84.221)	(90.840)	6.619	(7,3%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(72.078)	(62.950)	(9.127)	14,5%
- di cui verso soci	(12.143)	(27.889)	15.746	(56,5%)

Al 30 settembre 2009 il Gruppo TAS ha registrato *Ricavi totali* per circa 37,5 milioni di Euro, in riduzione di circa il 30% rispetto ai 54,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'*Ebitda* del periodo è negativo per 3,2 milioni di Euro contro un dato positivo del 2008 di 10,5 milioni di Euro. Il significativo decremento è legato principalmente alla diminuzione dei ricavi di cui sopra.

Il *Risultato Operativo* del periodo, negativo per 22,2 milioni di Euro rispetto ad un valore positivo di 3,9 milioni di Euro del 2008, è influenzato dagli effetti dell'*impairment test* di circa 12 milioni di Euro, effettuato per la sostenibilità del valore dell'avviamento relativo sia alla Capogruppo che alle partecipazioni così come previsto dallo IAS 36.

A seguito di tale effetto unito alla perdita operativa del periodo, il Consiglio di TAS ha proceduto ad utilizzare a copertura delle perdite registrate dalla Società il finanziamento socio *Shareholder Loan* per 16,8 milioni di Euro, già convertito in riserva di capitale in data 28 novembre 2008 e contabilizzata fino ad oggi per motivi "tecnici" tra i debiti finanziari.

La *Posizione Finanziaria Netta* escludendo i finanziamenti soci è passata da Euro 62,9 milioni di Euro al 30 settembre 2008 a 72,1 milioni di Euro al 30 settembre 2009, in peggioramento di 9,1 milioni di Euro, mentre includendoli passa da 90,8 milioni di Euro a 84,2 milioni di Euro.

¹ L'EBITDA (Earning Before Interest Taxes Depreciations and Amortizations – Margine Operativo Lordo) rappresenta un indicatore alternativo di performance non definito dagli IFRS ma utilizzato dal management della società per monitorare e valutare l'andamento operativo della stessa, in quanto non influenzato dalla volatilità dovuta agli effetti dei diversi criteri di determinazione degli imponibili fiscali, dall'ammontare e caratteristiche del capitale impiegato nonché dalle relative politiche di ammortamento. Tale indicatore è definito per TAS come Utile/(Perdita) del periodo al lordo degli ammortamenti e svalutazioni su immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Come previsto dallo IAS 1, a seguito del mancato rispetto dei covenants previsti dal contratto di finanziamento sindacato da Intesa Sanpaolo, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

A seguito di ciò, in virtù dell'impegno, assunto dal Socio di maggioranza, di subordinazione del Vendor Loan all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, anche il suddetto finanziamento è stato riclassificato a breve termine.

L'area di consolidamento al 30/09/2009 include altresì la neocostituita società brasiliana TASAMERICAS – Tecnologia Avançada de Sistemas Ltda, controllata al 90%, con cui TAS ha deciso di consolidare la propria presenza in Brasile, in cui già operava da alcuni anni attraverso *partnership* commerciali ed in cui vanta alcuni importanti clienti, razionalizzando al tempo stesso l'attività e gli investimenti già effettuati da TAS nel continente sudamericano.

Il resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Immobilizzazioni immateriali	87.966	105.477	102.899
- <i>Goodwill</i>	65.593	79.207	77.108
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	22.373	26.270	25.791
Immobilizzazioni materiali	964	1.387	1.325
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	642	1.027	583
Imposte differite attive	3.113	1.968	2.712
Altri crediti	17	40	34
Totale attivo non corrente	92.769	109.966	107.619
Rimanenze nette	5.447	5.647	3.465
Crediti commerciali	16.257	21.817	20.973
(di cui ratei e sconti commerciali)	970	966	905
(di cui verso correlate)	-	-	-
Altri crediti	539	1.473	558
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	135	64	63
(di cui verso correlate)	-	-	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	91	104	103
Crediti finanziari	524	587	534
(di cui verso correlate)	-	-	-
Disponibilità liquide	2.241	3.598	1.926
Totale attivo corrente	25.235	33.291	27.623
TOTALE ATTIVO	118.003	143.257	135.242
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	13.779	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	15.752	617	(647)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(6.346)	(560)	(560)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(24.413)	(2.914)	(5.820)
Patrimonio netto di gruppo	(307)	11.843	7.674
Capitale e riserve di terzi	38	76	76
Utile / (perdita) di terzi	(9)	(55)	(149)
Patrimonio netto di terzi	29	21	(74)
Patrimonio netto consolidato	(278)	11.864	7.600
Fondo trattamento di fine rapporto	5.747	5.705	5.826
Fondi per rischi ed oneri	241	283	123
Fondi per imposte differite	194	2.080	1.856
Altri debiti	-	-	-

Debiti finanziari	625	87.196	87.734
<i>(di cui verso correlate)</i>	261	27.889	28.387
Totale passivo non corrente	6.808	95.264	95.540
Debiti commerciali	15.983	17.198	13.201
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	7.320	8.552	3.156
<i>(di cui verso correlate)</i>	328	556	526
Altri debiti	8.803	9.815	10.595
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	2	685	496
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Debiti finanziari	86.685	8.430	7.811
<i>(di cui verso correlate)</i>	11.882	-	-
Totale passivo corrente	111.473	36.129	32.103
TOTALE PASSIVO	118.003	143.257	135.242

Conto economico consolidato	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Ricavi	34.619	51.619	72.109
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Lavori in corso	1.992	850	(1.331)
Altri ricavi	867	1.622	2.096
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	435	441
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Totale ricavi	37.478	54.092	72.873
Materie prime di consumo	(1.012)	(1.547)	(1.934)
Costi del personale	(25.672)	(27.173)	(36.446)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-
Costi per servizi	(9.971)	(11.827)	(16.386)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(922)	(519)	(769)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(170)	(796)	(417)
Altri costi	(4.056)	(3.020)	(4.319)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(662)	-	(255)
Totale costi	(40.712)	(43.567)	(59.085)
Ammortamenti	(6.646)	(6.576)	(8.914)
Svalutazioni	(12.285)	(16)	(2.153)
Risultato operativo	(22.165)	3.933	2.721
Proventi finanziari	212	397	493
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-
Oneri finanziari	(3.744)	(6.241)	(8.052)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(566)	(1.829)	2.326
Risultato della gestione finanziaria	(3.532)	(5.843)	(7.559)
Risultato ante imposte	(25.697)	(1.910)	(4.838)
Imposte	1.276	(1.058)	(1.131)
Risultato delle attività continuative	(24.421)	(2.969)	(5.969)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(24.421)	(2.969)	(5.969)
Risultato netto di competenza di terzi	(9)	(55)	(149)
Risultato netto di competenza del gruppo	(24.413)	(2.914)	(5.820)

Risultato per azione			
- base	(13,78)	(1,64)	(3,28)
- diluito	(13,78)	(1,64)	(3,28)

Conto economico complessivo consolidato	30.09.2009	30.09.2008	31.12.2008
Risultato netto di competenza del gruppo (A)	(24.413)	(2.914)	(5.820)
Parte efficace degli utili / (perdite) su stru.fin.di copertura di flussi finanziari (" <i>cash flow hedge</i> ")	(916)	(93)	(2.122)
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	189	725	891

Costi relativi all'aumento di capitale di Tas Iberia	(34)	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	351	(176)	423
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)	(410)	456	(808)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(24.823)	(2.458)	(6.627)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:			
Soci della controllante	(24.815)	(2.403)	(6.478)
Interessenze di pertinenza di terzi	(9)	(55)	(149)

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/09/2009	31/12/2008	30/09/2008
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari	(22.743)	2.711	2.406
Ammortamenti e svalutazioni	18.931	11.067	6.592
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(79)	(449)	(570)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	118	(264)	(104)
Variazione fondi per imposte differite	(1.663)	191	414
Pagamento imposte sul reddito	(752)	(1.855)	(1.165)
Oneri finanziari pagati	(352)	(4.350)	(2.326)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	2.140	3.665	477
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	497	(4.306)	(898)
Cash flow da attività operative	(3.902)	6.412	4.825
Variazione <i>Goodwill</i> Apia	(368)	-	-
Variazione <i>Goodwill</i> RT Spain	(147)	(112)	(112)
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(2.883)	(5.229)	(3.515)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	16	(343)	(261)
Variazione netta dei titoli	12	3	3
Cash flow da attività di investimento	(3.370)	(5.682)	(3.886)
Variazione <i>Vendor loan</i>	-	-	-
Utilizzo <i>Shareholder Loan</i> per copertura perdite	(16.810)	-	-
Variazione finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	5.000	(800)	(500)
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(119)	(119)
Variazione crediti finanziari correnti	(88)	71	41
Variazione crediti finanziari immobilizzati	(58)	422	(22)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il <i>factoring</i>)	3.008	(2.685)	(2.406)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	103	(102)	(7)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	189	891	725
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(576)	(1.699)	(269)
Copertura perdite tramite utilizzo <i>Shareholders Loan</i>	16.810	-	-
Altre variazioni del Patrimonio Netto	9	-	-
Cash flow da attività di finanziamento	7.587	(4.020)	(2.557)
Variazione delle disponibilità liquide	315	(3.289)	(1.617)
Disponibilità liquide iniziali	1.926	5.216	5.216
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	2.241	1.926	3.598

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2009	31.12.2008	30.09.2008
Cassa, conti correnti bancari e titoli	2.241	1.926	3.598
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	91	103	104
Crediti finanziari verso terzi	116	27	58
Crediti finanziari verso correlate	-	-	-

Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(72.026)	(7.811)	(8.430)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	(2.777)	-	-
Posizione finanziaria netta corrente	(72.355)	(5.754)	(4.670)
Crediti finanziari verso terzi	642	583	388
Titoli immobilizzati	-	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(364)	(57.808)	(59.307)
<i>Fair value</i> strumenti finanziari derivati	-	(1.539)	639
Deb. Finanziari verso correlate	-	-	-
Posizione finanziaria netta non corrente	278	(58.764)	(58.280)
Posizione finanziaria netta consolidata prima dei finanz. Soci	(72.078)	(64.519)	(62.950)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.882)	-	-
Finanziamento dei Soci correnti	(11.882)	-	-
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(261)	(16.848)	(16.509)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	-	(11.539)	(11.380)
Finanziamento dei Soci non correnti	(261)	(28.387)	(27.889)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(84.221)	(92.906)	(90.840)

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono altresì le seguenti informazioni in merito 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;
- approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli consuntivi.

Come già evidenziato nella relazione semestrale, i parametri finanziari, previsti dal contratto di finanziamento bancario stipulato il 29 novembre del 2007, non sono stati rispettati al 30 giugno 2009 (*test date*) e si prevede altrettanto per il 31 dicembre 2009 e per gli esercizi successivi di piano (2010 – 2012).

In aggiunta a ciò, si evidenzia che, la Società non ha proceduto al pagamento della rata del finanziamento in scadenza al 31 maggio 2009 per un valore, comprensivo di interessi, di 3,3 milioni di Euro.

L'effetto contrattuale del mancato rispetto di dette clausole sarebbe rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo alle Banche del pool del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate per un totale al 30 settembre 2009 di circa 72 milioni di Euro.

La Società, in data 22 maggio, ha richiesto alle Banche Finanziatrici il consenso ad una moratoria in previsione del mancato rispetto di alcune clausole del Contratto di Finanziamento, per completare le trattative per la rinegoziazione di alcuni termini e condizioni del Contratto, anche alla luce delle risultanze del nuovo piano industriale.

A seguito di tale richiesta le Banche Finanziatrici hanno fatto avere alla Società una lettera di accettazione della moratoria che, tra le altre cose, prevedeva:

- di confermare il loro impegno a non esercitare i propri diritti, azioni e rimedi ai sensi del Contratto di Finanziamento, compreso quanto previsto per il caso di *Default* in relazione agli impegni della Società per quanto attiene a obblighi di rimborso, rispetto dei *covenants* finanziari e pagamento degli interessi, fino al 31 ottobre 2009 (il "**Periodo di Standstill**");

- ii. di mantenere la piena disponibilità delle Linee di Credito, nella misura utilizzata alla data del 30 giugno 2009 e previste dal Contratto di Finanziamento, durante il Periodo di Standstill;
- iii. di consentire la dilazione di tutte le obbligazioni di pagamento della Società ai sensi del Contratto di Finanziamento in scadenza durante il Periodo di Standstill;

La medesima lettera fa riferimento allo stato avanzato delle trattative ed evidenzia il fatto che la Società ha elaborato e reso disponibile alle Banche Finanziatrici un piano industriale ed alcune proposte di ristrutturazione del debito.

Nel contesto della rinegoziazione del debito con il pool di Banche Finanziatrici queste hanno convenuto di prorogare il periodo di standstill sino al 31 dicembre 2009 ed hanno altresì definito il contenuto delle principali condizioni per la rinegoziazione del finanziamento. Tali condizioni sono riflesse in un Termsheet, la cui sottoscrizione è in corso di finalizzazione, com'è in corso di finalizzazione la sottoscrizione del menzionato accordo di proroga dello standstill.

In collegamento e contestualmente alla definizione del Termsheet con le Banche Finanziatrici è stato inoltre definito un accordo che prevede il supporto alla Società attraverso l'iniezione di nuove risorse finanziarie, da parte dell'azionista di maggioranza TASNCH. Tale supporto finanziario sarà attivato una volta completata la formalizzazione del Termsheet e si aggiunge alla copertura delle perdite al 30 giugno scorso, operata dallo stesso socio di maggioranza, tramite l'utilizzo dello Shareholder Loan.

L'ulteriore supporto del Socio di maggioranza costituisce uno degli elementi, insieme agli accordi di ristrutturazione del debito bancario esistente, che consentiranno alla Società di recuperare una stabile e solida struttura patrimoniale-finanziaria, a sostegno della realizzazione del piano industriale più volte richiamato.

A tale proposito, si ricorda che il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2009, aveva evidenziato una rilevante incertezza in merito all'esistenza del presupposto della continuità aziendale della Società.

La definizione delle intese relative alla proroga del periodo di Standstill, all'individuazione delle condizioni principali dell'accordo con le Banche Finanziatrici (Termsheet) a cui si è fatta ampia menzione in precedenza, insieme all'accordo che consente al socio di maggioranza di provvedere ad una anticipata iniezione di nuove risorse finanziarie, consente alla Società di poter confermare, pur in presenza di incertezze significative e della circostanza che la formalizzazione di tali intese è ancora in corso di perfezionamento, l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella predisposizione del resoconto intermedio di gestione.

In merito allo stato di implementazione del piano industriale, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori tra il piano industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 10 giugno 2009 e i dati consuntivi al 30 settembre 2009:

(Euro milioni)	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi	37,5	43,2	(5,7)
Margine operativo lordo	(3,2)	1,6	(4,8)
Risultato operativo	(22,2)	(35,9)	13,7

Il ritardo di circa il 13% sui ricavi è legato principalmente ad uno slittamento nell'avvio di progetti di alcuni clienti. Si evidenzia tuttavia che la maggior parte di tali progetti sarà avviata comunque nell'esercizio corrente.

Il delta relativo al risultato operativo, invece, è influenzato da una differente stima di *impairment*, di circa 18,6 milioni di Euro, basata su un'ipotesi di ristrutturazione del debito che la Società ha presentato alle banche creditrici in data 11 giugno 2009, preliminarmente all'avvio della negoziazione.

Alla data del 16 ottobre 2009 risultavano scaduti debiti di natura previdenziale e tributaria, per complessivi Euro 1.978 mila , di cui Euro 1.553 mila relativi alla Capogruppo.

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.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasgroup.it.

TAS SpA, quotata al MTA, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT), nonché attore di riferimento per la monetica ed il corporate banking. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

Codice Borsa 121670

Per contatti:

Cristiana Mazzenga
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 06 72971453
Fax: +39 – 06 72971444
e-mail: cristiana.mazzenga@tasgroup.it

Annalisa Bassi
Twister communications group
Tel: +39 – 02 43 81 14 218
Mobile: +39 – 340 1286242
abassi@twistergroup.it

Massimo Mendola
Twister communications group
Tel: +39 – 02 43 81 14 611
Mobile: +39 – 338 4374787
mmendola@twistergroup.it