

Roma 12 Aprile 2006

COMUNICATO STAMPA

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

TAS S.p.A. **Assemblea degli azionisti**

- **Approvato il bilancio di TAS S.p.A. al 31/12/2005 ed il bilancio Consolidato:**
 - **Ricavi: 14.125 k€ (+16% sul 2004, 12.128 k€);**
 - **Risultato Operativo: 5.019 k€ (+59% sul 2004, 3.166 k€);**
 - **Risultato Netto: 3.864 k€ (+82% sul 2004, 2.124 k€);**
 - **Posizione finanziaria netta: 11.308 k€ (+2.693 k€ da 8.615 k€ al 31/12/2004);**
- **Nessuna distribuzione di dividendo;**
- **Autorizzazione al CdA per l'acquisto e vendita di azioni proprie;**
- **Nomina del Consiglio di Amministrazione;**
- **Incarico a Società di Revisione;**
- **Modifiche statutarie.**

L'Assemblea degli azionisti di TAS S.p.A. ha approvato il bilancio dell'esercizio 2005, eletto il nuovo Consiglio di Amministrazione e rinnovata l'autorizzazione per l'acquisto e vendita di azioni proprie.

Esercizio 2005

TAS S.p.A.

TAS chiude l'esercizio con una flessione dei ricavi dell'8%, 6.042 k€ contro i 6.595 k€ del 2004. Il Risultato d'esercizio è negativo per 240 k€, nell'esercizio precedente era positivo per 193 k€. Oltre al calo delle vendite incide negativamente la svalutazione della partecipazione della controllata TAS France Eurl per 327 k€.

E' stato deliberato di coprire la perdita di esercizio con ricorso alla riserva straordinaria e, per il residuo, alla riserva legale e di non procedere ad alcuna distribuzione di dividendo.

Consolidato

L'esercizio 2005 presenta una crescita del fatturato di Gruppo e soprattutto un consolidamento dei margini: Risultato operativo al 36% e l'Utile netto al 27% sul totale dei ricavi.

Il Totale dei ricavi consolidati cresce del 16%, passando da 12.128 k€ del 2004 a 14.125 k€ del 2005. L'incremento è completamente imputabile alla controllata svizzera Apia S.A..

Il Risultato operativo migliora nel 2005 del 59% sul 2004, da 3.166 k€ a 5.019 k€. Al crescere dei ricavi si contrappone una sostanziale tenuta dei costi.

L'Utile netto dell'esercizio 2005 è di 3.864 k€ in aumento dell'82% sull'esercizio precedente, 2.124 k€.

L'Utile per azione, a livello di Gruppo, è di 2,18 € rispetto l'1,20 € dell'esercizio 2004.

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta consolidata è attiva per 11.308 k€ in aumento di 2.693 dal 31/12/2004. Tale ammontare comprende l'obbligazione a comprare il residuo 15% di APIA S.A. per un importo attualizzato di 5.323 k€: ammontare legato ai risultati attesi della società svizzera.

Né la Società né le sue controllate hanno in essere finanziamenti dalle banche.

Acquisto azioni proprie

Il CdA è stato nuovamente autorizzato all'acquisto di azioni proprie, per un periodo di diciotto mesi, per un massimo di n. 177.215 azioni ordinarie, ad un prezzo unitario, non inferiore a Euro 0,52, pari al valore nominale di ciascuna azione, e non superiore nel massimo del 10% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di negoziazione del giorno precedente ogni singola operazione. L'acquisto avverrà nel limite massimo di Euro 4.500.000.

L'acquisto di azioni proprie costituisce un efficace strumento che permette flessibilità gestionale e strategica, di grande utilità, altresì valido in relazione ad eventi correlati ad accordi od intese che presuppongano lo scambio o l'attribuzione in pagamento di pacchetti azionari.

Gli acquisti dovranno avvenire in via preferenziale sul mercato, secondo le modalità concordate con la Borsa Italiana S.p.A., al fine di assicurare la parità di trattamento degli azionisti, ma ove se ne presentasse l'opportunità, gli acquisti verranno effettuati anche mediante offerta pubblica di acquisto in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D.lgs. 58/98 e dall'art. 144-bis del regolamento Consob 11971/99. Ad oggi le società del Gruppo non possiedono azioni TAS.

Consiglio di Amministrazione

E' stato nominato un Consiglio di Amministrazione composto di cinque membri, per il triennio che scadrà con l'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2008: Paolo Ottani, Pompeo Busnello, Matteo Tamburini, Marco Nonni e Giuseppe Caruso, questi ultimi due con la qualifica di amministratori indipendenti. Sul sito societario sono consultabili e scaricabili i rispettivi *curricula*. Quale emolumento per la carica ciascun membro del Consiglio riceverà l'importo di Euro 17.000 annui.

Il neominato Consiglio d'Amministrazione, riunitosi subito dopo la conclusione della riunione assembleare ha nominato il signor Paolo Ottani, azionista di riferimento col 67% delle azioni per il tramite di N.C.H. S.p.A., Presidente del Consiglio e Amministratore Delegato, conferendogli i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, e l' Ing. Pompeo Busnello Vice Presidente e Amministratore Delegato.

Il CdA ha inoltre costituito il Comitato per la Remunerazione ed il Comitato per il Controllo Interno, entrambi composti da Giuseppe Caruso, amministratore non esecutivo indipendente, Matteo Tamburini, amministratore non esecutivo, Marco Nonni, amministratore non esecutivo indipendente.

Incarico a Società di Revisione

Scaduto con la revisione del bilancio 2005 il mandato alla società di revisione Mazars & Guèrard S.p.A., per il periodo 2006-2011 è stato dato incarico, sia per le situazioni contabili della Società che per le situazioni contabili consolidate, alla società Price Waterhouse Coopers già revisore della Capogruppo N.C.H. S.p.A..

Modifiche statutarie

Alla luce delle recenti modifiche del Regolamento CONSOB e del Testo Unico della Finanza, anche a seguito dell'approvazione della Legge n. 262 del 28 dicembre 2005 ("Legge

Risparmio”), si sono rese opportune alcune variazioni al testo dello statuto e ad alcune disposizioni del regolamento assembleare. Inoltre lo statuto è stato variato per lo scadere delle deleghe dell’Assemblea al Consiglio di Amministrazione per i piani azionari.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all’indirizzo www.tasitalia.com.

TAS SpA, società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, 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. Il software TAS consente l’STP (“Straight Through Processing”) comprendente la distribuzione di informazioni finanziarie in “real time”, la raccolta, il trasferimento, la negoziazione ed il regolamento degli Ordini di Borsa per investitori individuali, professionali e istituzionali. TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all’estero con proprie sedi in Francia 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:

Renato Nardo

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 - 06 72971422

Fax: +39 - 06 72971444

e-mail: rnardo@tasitalia.com

Rome, 12th of April 2006

PRESS RELEASE

Pursuant to Articles 114 Law 24 February 1998 no. 58 and 66 of Consob Regulation no. 11971/99

TAS S.p.A.
Shareholders General Meeting

- **Approval of TAS Yearly Report as at 12/31/2005 and Consolidated Yearly Report:**
 - **Revenues € 14,125 thousand (up 16% from € 12,128 thousand of 2004);**
 - **Operating Result: € 5,019 thousand (up 59% from € 3,166 thousand of 2004);**
 - **Net Result: € 3,864 thousand (up 82% from € 2,124 thousand of 2004)**
 - **Net Financial Position: € 11,308 thousand (up € 2,693 thousand from € 8,615 thousand as at 12/31/2004);**
- **No dividends distribution;**
- **Authorisation for purchase and disposal of own shares;**
- **Appointment of the Board of Directors;**
- **Appointment of the External Auditing Company;**
- **Amendment of By-Laws**

The Shareholders General Meeting of TAS S.p.A. approved the 2005 Yearly Report, appointed the new Board of Directors and renewed the authorisation to the Board of Directors to buy and sell own shares.

FY 2005

TAS S.p.A.

TAS ends the financial year with a decrease of 8% in revenues, equal to € 6,042 thousand against € 6,595 thousand of 2004. Net Result is negative of € 240 thousand whilst in the precedent financial year it was positive of € 193 thousand. In addition to lower sales the write-down of the shareholding in the controlled company TAS France EURL, amounting to € 327 thousand, has a negative influence.

The Shareholders General Meeting has decided that, in order to cover the financial year losses, the legal reserve should be used above the extraordinary reserve, without dividends distribution.

Consolidated data

The financial year 2005 shows growth of the Group's results and in particular consolidation of margins: *Operating Result* is 36% and *Net Result* is 27% of total revenues. Consolidated *Total Revenues* grows by 16% passing from € 12,128 thousand of 2004 to € 14,125 thousand of 2005. Such increase is completely due to the controlled company Apia S.A..

Operating Result 2005 improves by 59% over 2004, passing from € 3,166 thousand to € 5,019 thousand. Against growing revenues there are steady costs.

Net Result of financial year 2005 amounts to € 3,864 thousand increasing by 82% over the precedent financial year when it amounted to € 2,124 thousand.

Profit per share, at the Group's level, amounts to € 2.18 compared to € 1.20 of financial year 2004.

Net Financial Position

Consolidated *Net Financial Position* is positive for € 11,308 thousand increasing of 2,693 from 12/31/2004. This amount includes the obligation to buy the remaining 15% of APIA S.A. upon payment of an adjusted amount of € 5,323 thousand. The said sum is bound to expected results of the Swiss Company.

Neither the Company nor its controlled companies have in force financing from banks.

Purchase and disposal of own shares

The Board of Directors has been again authorised for a period of 18 months to purchase a maximum of no. 177,215 TAS ordinary stocks for a unit price not lower than € 0.52, equal to the nominal value of each stock, nor higher than 10% of the price recorded by the stocks in the market the day before each transaction. The maximum potential outlay will amount to € 4,500,000.00.

The purchase of own shares is useful and efficient for strategic and managing flexibility and may as well be of use in case of agreements concerning exchange of stocks or payment by means of them.

The purchase shall take place mainly in the market, according to the modalities agreed upon with Borsa Italiana S.p.A., in order to guarantee the same treatment to all shareholders but, in some cases, also through a public offer pursuant to Article 132 of Legislative Decree 58/98 and Article 144-bis of Consob Regulation 11971/99.

As at today's date none of the Companies of the Group own TAS shares.

Board of Directors

A new Board of Directors formed by 5 members has been appointed for the next three years until the General Shareholders Meeting approving the financial statements as at 12/31/2008: Paolo Ottani, Pompeo Busnello, Matteo Tamburini, Marco Nonni and Giuseppe Caruso, the two latter as independent directors. On the company web site their cv available for download. The yearly fee for each member will be Euro 17,000.

The recently appointed Board held a meeting, immediately after the shareholders meeting, appointing Paolo Ottani, the main shareholder owning 67% of TAS share capital through N.C.H. S.p.A., as Chairman of the Board and Managing Director, with wide powers of ordinary and extraordinary management and Pompeo Busnello as Vice-President and Managing Director.

The Board also appointed the Remuneration Committee and the Internal Control Committee, both formed by Giuseppe Caruso, Independent and Non Executive Director, Matteo Tamburini, Non Executive Director and Marco Nonni, Independent and Non Executive Director.

Appointment of the External Auditing Company

The term of appointment of Mazars & Guèrard expired with the approval of 2005 yearly report. For the financial years 2006-2011 has been replaced by Price Waterhouse Coopers both for the Company and for the consolidated financial statements. The same is also the appointed external auditor company of the parent Company N.C.H. S.p.A..

Amendment of the By-Laws

In the light of the recent changes to Consob Regulation and Law 58/98, also following the approval of Law 262 of 28 December 2005, some amendments to the Company By-Laws and Assembly Regulation has been deemed useful. The By-Laws have also been updated following the expiring of the proxy to the Board in execution of the stock grant and stock option plans.

This press release will also be available on the Company's web site: www.tasitalia.com.

TAS SpA, company of the N.C.H. Group, listed on the Milan MTAX as of May 2000, STAR segment, is the Italian market leader in the segment of software and services for the linkage between Banks, Brokers and the Stock Exchanges. TAS software enables the STP (Straight Through Processing) comprising the diffusion of financial information in real time, collection, routing, negotiation and settlement of Stock Market Orders for Retail, and Professional Traders and for Institutional Investors. TAS is now expanding its business abroad through its subsidiaries in France and Switzerland and through a wider offer of new and innovative solutions for core banking processes such as the automation of Credit Management, Portfolio Management and CRM (Customer Relationship Management).

Stock Exchange Code: 121670

For further information:

Renato Nardo

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel +39 - 06 72971422