



Bilancio Consolidato

di TAS al 31 dicembre 2007

*SOCIETA' SOTTOPOSTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI TASNCH
HOLDING S.R.L.*

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

§ scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2010

Paolo Ottani §		Presidente
Giuseppe Caruso §		Amministratore Delegato
Adriano Bianchi §		Amministratore non esecutivo
Julia Prestia §	1, 2	Amministratore non esecutivo
Luca Di Giacomo §	1, 2	Amministratore indipendente
Paolo Bassi §	1, 2	Amministratore indipendente
Paolo Vanoni §		Amministratore non esecutivo

Collegio Sindacale

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2010

Sindaci Effettivi

Marco Giuseppe Maria Rigotti	Presidente
Alberto Righini	
Paolo Sbordonì	

Sindaci Supplenti

Alberto Mion
Valerio Pier Giuseppe Piacentini

Società di Revisione

PriceWaterhouseCoopers S.p.A.

Capitale sociale	€	921.519,04
n. azioni		1.772.152
Valore nominale		€ 0,52

1 *Membro del Comitato per la remunerazione*

2 *Membro del Comitato per il Controllo interno*

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Signori Azionisti,

La relazione al 31 dicembre 2007 che sottoponiamo al Vostro esame, è stata redatta nel rispetto delle disposizioni previste dalle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana. In particolare i prospetti contabili consolidati seguono lo schema previsto dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea. Gli importi presenti sono espressi in migliaia di Euro. Accanto ad ogni dato in cifre dei prospetti contabili figurano i dati relativi all'analogo periodo dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che in base a quanto previsto dalla delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 e successiva comunicazione n. dem/6064293 del 28 luglio 2006 non sono state svolte procedure di revisione contabile specifiche sugli indicatori di performance contenuti nella relazione.

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo TAS al 31 dicembre 2007 ed il confronto rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006	Variazione	Var %
Ricavi Totali	91.067	38.139	52.928	138,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda)	28.012	8.770	19.242	219,4%
<i>% sui ricavi totali</i>	30,8%	23,0%		
Risultato Operativo	18.762	(12.446)	31.208	-250,7%
<i>% sui ricavi totali</i>	20,6%	-32,6%		
Utile/(Perdita) netta del periodo	9.389	(14.913)	24.302	-163,0%
<i>% sui ricavi totali</i>	10,3%	-39,1%		
Posizione Finanziaria Netta	(90.397)	(99.547)	9.149	-9,2%

Al 31 dicembre 2007 il Gruppo TAS ha registrato *Ricavi totali* per Euro 91.067 mila, rispetto ad Euro 38.139 mila dei primi dodici mesi dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 72.661 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 37.899 mila nel 2006);
- Euro 18.406 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 240 mila nel 2006).

Il miglioramento dei ricavi, rispetto all'esercizio precedente, è legato oltre al radicale cambiamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Capogruppo in data 1 agosto 2006 a seguito della quale gli effetti economici erano stati imputati solo per 5 mesi, anche dai proventi di natura straordinaria, inclusi nei ricavi non caratteristici, di cui Euro 17.381 mila a seguito dell'aggiustamento prezzo delle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. acquisite in data 1

agosto 2006 ed Euro 230 mila derivanti dalla vendita da parte della controllata DS Taxi S.r.l. di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN".

E' degno di nota l'incremento della profittabilità che (espressa in termini di *marginare operativo lordo* (EBITDA), espressione del risultato caratteristico) è, nel periodo, aumentato di 7,8 punti percentuali rispetto all'esercizio 2006.

Il risultato operativo del periodo è positivo per Euro 18.762 mila pari al 20,6% dei ricavi totali. Nel 2006 era negativo di Euro 12.446 mila.

L'utile netto di Gruppo è positivo e pari ad Euro 9.389 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 14.913 mila.

La posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 è negativa per Euro 90.397 mila con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2006 di Euro 9.149 mila pari al 9,2%.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Capogruppo di cui verrà data ampia descrizione successivamente nella presente relazione ed in nota integrativa.

Si evidenzia tuttavia che i dati sotto esposti includono oneri e ricavi non ricorrenti, meglio dettagliati nel prosieguo della presente relazione, per complessivi Euro 10.965 mila.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo le componenti non ricorrenti, si otterrebbe un *Ebitda* di Euro 17.047 mila contro Euro 9.981 mila del 2006 con un incremento del 70,8% ed un risultato operativo pari ad Euro 7.797 mila come illustrato dalla tabella che segue:

Normalizzazione dati contabili	31/12/2007		31/12/2006		var. 06/07	
	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj.	Actual
Totale Ricavi	73.456	91.067	38.139	38.139	92,6%	138,8%
Totale Costi	(56.409)	(63.055)	(28.158)	(29.369)	100,3%	114,7%
EBITDA	17.047	28.012	9.981	8.770	70,8%	219,4%
Ammortamenti	(8.644)	(8.644)	(4.027)	(4.027)	114,7%	114,7%
Svalutazioni	(606)	(606)	(17.189)	(17.189)	-96,5%	-96,5%
EBIT (Risultato operativo)	7.797	18.762	(11.235)	(12.446)	-169,4%	-250,7%

Nel rimandarVi a quanto esposto nella nota integrativa e nel seguito della relazione per maggiori dettagli, sia per quanto riguarda la situazione patrimoniale, sia per il conto economico, facciamo presente che il bilancio qui presentato include gli effetti derivanti dai seguenti eventi straordinari emersi nel corso dell'esercizio:

- rinegoziazione dei prezzi di acquisto delle partecipazioni DS Taxi S.r.l., DS Finance S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.;
- conferimento di un ramo di azienda di proprietà di C.I.B. S.p.A. (di seguito "C.I.B." ex NCH Network Computer House S.p.A.) alla controllata DS Taxi S.r.l. ed acquisizione da parte di TAS S.p.A. di un ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A.;
- rifinanziamento del debito bancario a seguito dell'entrata del nuovo azionista di riferimento, dopo che si era verificato il mancato rispetto dei parametri finanziari nell'esercizio 2006 sul vecchio finanziamento in *pool*;
- allocazione del goodwill derivante dall'operazione di aggregazione del 1.8.2006. I dati, riportati negli schemi di bilancio, relativi all'intero esercizio 2006 sono stati modificati per evidenziare tutti gli effetti dell'allocazione del goodwill.

Si evidenzia che, in data 4 agosto 2007, il fondo di investimento Audley Capital Management Limited, (di seguito "Audley") attraverso la società controllata TASNCH Holding S.r.l ("TASNCH"), ha chiuso con il vecchio azionista di controllo C.I.B. un accordo per rilevare il 67,276% di TAS S.p.A. (l'"Operazione"). Il closing dell'Operazione, essendosi verificate tutte le condizioni sospensive a cui il contratto era sottoposto è avvenuto in data 29 novembre 2007.

In particolare, in data 29 novembre 2007, sono stati perfezionati i seguenti atti:

- (a) la compravendita ed il trasferimento a TASNCH di n° 1.192.230 azioni rappresentative del 67,276% del capitale sociale di TAS (la "Partecipazione" o "Azioni TAS"), ad un prezzo pari ad Euro 18,704 per ciascuna azione e ad un corrispettivo complessivo di Euro 22.300 migliaia;
- (b) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra C.I.B. e TAS ("Vendor Loan"), relativo all'erogazione effettuata da C.I.B. al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa C.I.B., perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari ad Euro 10.400 migliaia, a fronte della residua parte di credito vantato da C.I.B. nei confronti di TAS ed ai relativi interessi maturati;
- (c) la sottoscrizione da parte di TAS con TASNCH, di un contratto di finanziamento ("Finanziamento Socio") di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;
- (d) la stipulazione da parte di TAS di un contratto di finanziamento ("Nuovo Finanziamento Bancario") di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. e composto da Unicredit Banca S.p.A., Monte Paschi di Siena, S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.a. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26,000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito revolving, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS oggetto del trasferimento di proprietà.

Il perfezionamento della compravendita azionaria è avvenuto attraverso disposizioni congiunte ed irrevocabili all'intermediario autorizzato, sottoscritte in data 29 novembre 2007 e che sono state eseguite in data 30 novembre 2007, da considerarsi come data del trasferimento a tutti gli effetti delle azioni compravendute.

L'Operazione, interamente finanziata con mezzi propri della società acquirente, è finalizzata a perseguire la crescita di TAS nel mercato nazionale attraverso l'allargamento dell'offerta a nuovi segmenti, il consolidamento della leadership nel settore bancario e l'espansione dell'attività all'estero.

Il perfezionamento dell'Operazione ha comportato l'obbligo per TASNCH di procedere al lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto ("Offerta" o "OPA"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e integrazioni ("TUF"), nonché delle applicabili disposizioni contenute nel regolamento recante norme di attuazione del TUF in materia di emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

L'Offerta, conclusasi in data 8 febbraio 2008, ha avuto ad oggetto n. 579.922 azioni, corrispondenti al 32,724% del capitale sociale di TAS.

Il corrispettivo per ogni azione ordinaria dell'Offerta è stato pari ad Euro 21,164.

A conclusione dell'OPA sono state portate in adesione all'Offerta n. 376.011 azioni, corrispondenti al 21,218% delle azioni di TAS e al 64,838% delle azioni oggetto dell'Offerta.

Tenuto conto della partecipazione in TAS già detenuta da TASNCH all'inizio del periodo di adesione – pari al 67,276% del capitale sociale di TAS – a seguito dell'acquisto della proprietà delle azioni TAS conferite all'Offerta, TASNCH è divenuta perciò titolare di n. 1.586.241 azioni, corrispondenti all'88,494% del capitale sociale di TAS.

Non essendo l'Offerente venuto a detenere, all'esito dell'Offerta, una partecipazione superiore al 90% e/o al 95% del capitale sociale di TAS, non sussistono i presupposti di legge per: (i) l'adempimento dell'obbligo di acquisto, ai sensi dall'articolo 108, comma 1 e comma 2, del TUF e (ii) l'esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Scenario economico di riferimento

L'economia ha mostrato, negli ultimi mesi del 2007 qualche rallentamento, in parte da attribuire all'erosione del potere di acquisto dovuto agli aumenti dei prezzi dell'energia e dei prodotti agro-alimentari; il sistema bancario ha mostrato un atteggiamento più prudente nel concedere finanziamenti e si sono ristretti i criteri per l'erogazione di prestiti.

In particolare, la stima preliminare del PIL nell'area euro per il quarto trimestre 2007 ha mostrato un significativo rallentamento, mettendo a segno un modesto 0,4% congiunturale da +0,8% del trimestre precedente.

Il passo della ripresa si è pertanto indebolito sull'onda dei fattori di crisi succedutisi dalla scorsa estate, come i forti aumenti del prezzo del petrolio, le turbolenze dei mercati finanziari, l'apprezzamento dell'euro sul dollaro.

Le informazioni congiunturali sul primo trimestre 2008 confermano la frenata in atto nell'attività economica: la variazione trimestrale del PIL dovrebbe mantenersi intorno allo 0,3-0,4% e mostrare una crescita annua del solo 0,7% per quanto concerne l'Italia.

Inoltre, tra la fine del 2007 e l'inizio del 2008 l'inflazione ha mostrato una chiara tendenza al rialzo: l'indice armonizzato dei prezzi al consumo è cresciuto del 2,8% in Italia, tasso fra i più elevati dall'avvio dell'Unione Europea.

L'accelerazione riflette la recente impennata delle quotazioni del petrolio e degli alimentari, ma anche lo sfavorevole confronto statistico con un periodo di prezzi relativamente tranquilli.

Il Mercato ICT

In questo contesto economico, la ripresa del mercato IT è graduale ma costante: in particolare, nel nostro paese, sembra aver definitivamente scontato le tendenze recessive che l'hanno condizionato nel quinquennio 2000-2005 e ritrova maggiore elasticità e dinamicità tanto da assorbire meglio gli effetti di una situazione congiunturale non ancora risolta.

In particolare, in Italia, a fronte di un valore del PIL pari al 2,2% si sta verificando una inversione di tendenza rispetto agli anni precedenti con una crescita della spesa IT pari al 2,1%.

In particolare nei settori merceologici di interesse per il Gruppo:

- Il mercato **Finance**, per quanto attiene la componente della spesa IT è cresciuto, nel 2007 del 2,2% rispetto al 2006. In particolare, questo segmento è stato caratterizzato, nel corso dell'anno da importanti acquisizioni tra banche italiane e da parte di gruppi stranieri tanto da mutarne lo scenario competitivo. La fusione tra Unicredit e Capitalia, e MPS e Antonveneta è seguita a quelle tra Intesa e Sanpaolo, tra Banche Popolari Unite e Banca Lombarda, tra il Banco Popolare di Verona e Novara e la Banca Popolare Italiana. A questo va ad aggiungersi l'acquisizione della BNL da parte di BNP Paribas.
- Il mercato della **Pubblica Amministrazione** ha registrato una crescita contenuta rispetto al 2006, circa lo 0,7%. Va segnalato che le Amministrazioni Centrali hanno stimato un fabbisogno superiore nel loro piano triennale 2007-2009 che però, allo stato attuale, non risulta coperto integralmente dagli stanziamenti ordinari. Secondo il CNIPA (Centro Nazionale per l'Informatica nella Pubblica Amministrazione) occorrono fondi ad hoc per coprire le esigenze, seguendo modelli già adottati per progetti di *e-government*, di Efficienza della PA e Lotta agli Sprechi.

Andamento della gestione nei settori in cui opera il Gruppo

I mercati di riferimento in cui opera il Gruppo sono in rapida evoluzione, anche a seguito di importanti discontinuità normative, e presentano molteplici opportunità e sfide per i fornitori di soluzioni software e di servizi in quest'area. In particolare, alcuni trend di carattere generale del sistema bancario sono rilevanti per tutte le aree di business del mercato **Finance** di TAS, quali:

- la concentrazione attualmente in corso nel sistema bancario comporta un mercato a rischio di contrazione dei ricavi per le società di software, che potrebbe almeno in parte compensare la crescita degli investimenti attesa nei mercati in cui TAS opera.
- I fornitori di prodotti software attivi nei mercati rilevanti per TAS si stanno "polarizzando" in tre macro-categorie:
 - Specialisti di prodotto internazionali (es. CSC, FDI-Visonplus, ACI);
 - Specialisti locali (es. TAS, N&TS, Enterprise, OCS);
 - Grandi system integrator "generalisti" internazionali (es. ATOS, Accenture, IBM, EDS).

In tale contesto, non emergono esempi vincenti di società di prodotto "generaliste domestiche": il mercato sta premiando la specializzazione di prodotto o la scala globale.

Alcuni trend evolutivi sono, invece, specifici per le singole aree di offerta:

Monetica:

- La normativa SEPA per il *processing* delle transazioni delle carte di debito porterà alla creazione di *standard* interoperabili ed alla possibile crescita degli schemi internazionali già esistenti (Maestro, Visa). Le Banche in Italia sembrano indirizzarsi verso la strategia di *co-branding* del circuito domestico con quelli internazionali, a valle delle scelte effettuate dal CoGeBan, sebbene siano possibili ulteriori evoluzioni, anche alla luce del maggiore livello di gradimento per le altre opzioni recentemente espresso dall'Eurosistema. L'adozione dello standard SEPA comporterà per TAS:
 - a. La diffusione di carte emesse da operatori presenti in ambiti non bancari (es. Retailer, Pubblica Amministrazione) genera opportunità in termini di ampliamento del mercato aggredibile. Tali operatori spesso richiedono però un'offerta di servizio completo "chiavi in mano" (es. inclusa la produzione delle carte, la gestione dei terminali, il *processing* delle transazioni), di cui l'offerta TAS è un elemento essenziale ma non esaustivo, con necessità di completamento dei prodotti / servizi offerti tramite accordi di *partnership*;
 - b. La diffusione dei prodotti di credito *revolving* comporterà da parte degli operatori specialisti del credito al consumo una crescente domanda di soluzioni applicative in grado di consentire la creazione di prodotti innovativi e con un rapido *time-to-market*.

Sistemi di Pagamento e Corporate Banking:

- L'introduzione della normativa SEPA impone, tra l'altro, prezzi uguali per le transazioni di pagamento domestiche e per quelle *cross-border* in area euro. Le Banche dovranno dunque rivedere le modalità di elaborazione delle transazioni relative a incassi e pagamenti verso l'area SEPA (circa il 70% del totale pagamenti estero), precedentemente trattati come "estero" e caratterizzate da procedure più complesse e spesso manuali, non più sostenibili nel nuovo contesto. Questo comporterà un probabile incremento degli investimenti IT da parte delle Banche per la razionalizzazione dei sistemi (es. incassi e pagamenti, portafoglio). Le aree su cui la domanda potrebbe concentrarsi maggiormente sono le seguenti:
 - a) Revisione applicazioni core bancarie in ambito Pagamenti con conseguente revisione ed efficientamento dei processi di *back-office*;
 - b) *Clearing* infragruppo dei pagamenti, a livello domestico e *cross-border*, in particolare per i gruppi bancari con presenza in più nazioni dell'area SEPA;
 - c) Tramitazione da parte delle Banche di maggiori dimensioni dei flussi relativi agli istituti di dimensioni minori che non intendessero investire sui propri sistemi per garantire la piena compliance verso la normativa SEPA.
- L'evoluzione delle funzionalità offerte da SWIFT verso nuovi servizi a valore aggiunto (es. *Business solutions: Relationship Management Application, Investment Funds, Exception&Investigation*) e la relativa evoluzione della piattaforma tecnologica offre

ulteriori opportunità di sviluppo del business sulla fornitura di soluzioni applicative ed in *outsourcing* per accedere ai nuovi servizi;

- L'evoluzione del *Corporate Banking* che, oltre ad introdurre funzionalità aggiuntive (es. gestione documentale, fatturazione elettronica) con la revisione e l'aggiornamento delle applicazioni di supporto, fornisce un'ulteriore opportunità di sviluppo del mercato dei fornitori *software* e permetterà al sistema bancario di compensare, da un punto di vista *business*, i minori margini legati alla SEPA.

Securities e Finanza:

- L'abolizione dell'obbligo di concentrazione delle negoziazioni sui mercati regolamentati, introdotte dalle direttive MiFID (Tavole 13-14), e le indicazioni di trasparenza sulla strategia di esecuzione degli ordini (Best Execution), comporteranno un'evoluzione degli attuali sistemi di gestione degli ordini sui mercati, con nuove funzionalità di indirizzamento e di memorizzazione delle informazioni. In tale area gli intermediari finanziari stanno concentrando significativi investimenti fornendo un'ottima opportunità di business per TAS, che gode di un'ottima presenza sul mercato nell'area contigua sui sistemi di order routing, a cui si interfacciano le applicazioni di Best Execution.

Infine, la **Pubblica Amministrazione**, dove oggi il Gruppo è presente prevalentemente con la piattaforma di Sistemi Gestionali DS Taxi, rappresenta un mercato con grande potenziale di sviluppo, in particolare con prodotti e offerta provenienti dalle aree Monetica e Sistemi di Pagamento.

In Italia la Pubblica Amministrazione rappresenta infatti la più grande azienda di servizi: impiega circa 4 milioni di persone e gestisce circa il 45% del PIL. Nel 2007 la spesa esterna complessiva per l'Informatica da parte della Pubblica Amministrazione è stata pari a circa 1,6 miliardi di euro, di cui circa 1.170 milioni di euro per le Amministrazioni centrali (di cui circa 305 milioni di euro per *software* applicativo) e circa 505 milioni di euro per gli Enti (di cui circa 170 milioni di euro per *software* applicativo).

Nel corso degli ultimi anni sono state avviate infatti molteplici iniziative di efficientamento della struttura e di miglioramento del livello di servizio, molti dei quali hanno comportato interventi significativi anche nell'area IT:

- Modernizzazione delle infrastrutture tecnologiche, con le iniziative sul Sistema Pubblico di Connettività (SPC), l'informatizzazione dei Sistemi Gestionali degli Enti Centrali e Locali (tramite bando CNIPA attualmente in corso), la Posta Elettronica Certificata, il protocollo e il mandato di pagamento informatico;
- Impianto normativo dell'ICT, con interventi di digitalizzazione dell'Amministrazione (es. la firma digitale, il protocollo informatico, la Carta d'identità elettronica e la Carta nazionale dei servizi);
- Servizi on-line alle imprese e al cittadino, con la realizzazione di un buon numero di servizi on-line alle imprese (G2B, *Government to Business*) e ai cittadini (G2C, *Government to citizens*), sia informativi che dispositivi.

Posizionamento di mercato e linee evolutive del Gruppo TAS

Il Gruppo TAS ha un posizionamento competitivo di forte leadership domestica nei mercati di riferimento frutto anche dell'attuale assetto del Gruppo, risultato di una strategia di espansione in aree di *business* adiacenti a quelle *core*, con lo scopo di conseguire, facendo leva sulle competenze interne, sinergie sia di tipo commerciale che di costo della struttura complessiva e di creare un *player* in grado di competere in modo efficace nel nuovo contesto di mercato.

Tale strategia, che ha portato negli ultimi anni a molteplici acquisizioni di società e rami d'azienda, con una conseguente espansione dell'offerta e dei volumi di *business*, ha comportato l'esigenza di una integrazione organizzativa e di una razionalizzazione societaria, già avviate negli ultimi mesi del 2006 e in gran parte completate nel corso del 2007.

Il profondo cambiamento descritto infatti ha comportato una forte focalizzazione del *management* sull'integrazione delle nuove entità, con importanti interventi a livello organizzativo già attuati nel corso del 2007, tra cui il profondo rinnovamento dell'organizzazione e delle figure manageriali all'interno delle business unit, per consentire all'azienda di operare con successo nel nuovo scenario competitivo.

Il Gruppo ha sofferto, nel corso del 2007, di una situazione finanziaria estremamente critica, derivante anche dai risultati del 2006, la cui risoluzione è stata la principale priorità dell'Azienda per gran parte dell'anno, ed è stata finalizzata a fine novembre con :

- la cessione della quota di controllo di TAS da NCH Spa al fondo Audley European Opportunities Master Fund Limited, con la creazione della TASNCH Holding Srl, controllata al 90% da Audley e al 10% da NCH;
- il rifinanziamento del debito di TAS verso il sistema bancario, con l'erogazione di un nuovo finanziamento di complessivi 72 milioni di euro a lungo termine da parte di un pool di banche utilizzato per estinguere il precedente e per coprire le esigenze ordinarie dell'Azienda;
- l'erogazione di un finanziamento soci di 15 milioni di euro da parte di TASNCH, postergato rispetto al finanziamento di cui sopra, che TASNCH si è già detta disponibile a convertire a capitale nell'ambito dell'aumento di capitale già annunciato e che sarà sottoposto all'approvazione dei soci nei prossimi mesi.

Nonostante la focalizzazione su problematiche finanziarie ed operazioni straordinarie, nel 2007 sono proseguite le attività di integrazione organizzativa e di razionalizzazione societaria (fusione di DS Finance e DS SDS in TAS), continuando al tempo stesso l'unificazione dei processi operativi/produttivi nelle diverse realtà italiane del Gruppo.

Quanto all'andamento generale del business, nonostante l'impatto negativo derivante dalla situazione finanziaria del Gruppo, sia nei confronti del mercato che della struttura produttiva il 2007 ha visto risultati decisamente superiori a quello dell'anno precedente.

E' importante sottolineare come tali risultati siano stati ottenuti in un anno in cui TAS ha ricominciato a investire su prodotti/soluzioni necessarie a rinnovarne l'offerta "storica", e di

come la nuova struttura organizzativa, implementata già a partire dalla fine del 2006, abbia permesso di contenere i costi e di aumentare il controllo sui progetti.

Inoltre alcuni fattori esterni, hanno influenzato in modo positivo l'andamento del business, in particolare:

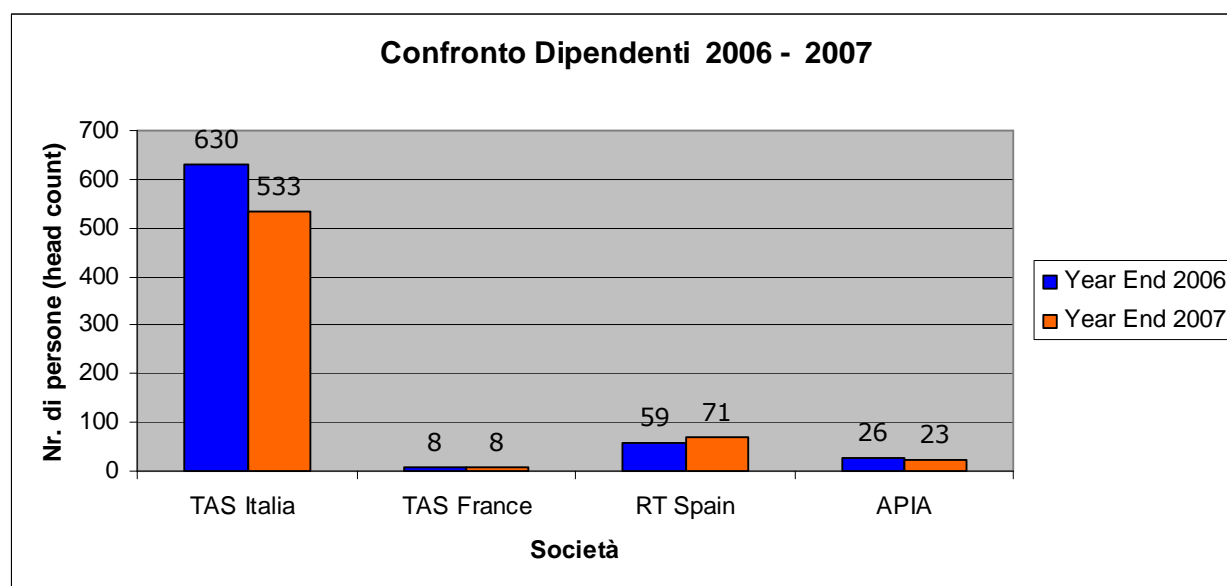
- Fusioni IntesaSanPaolo, UBI e BPVN/Lodi, con l'adozione di soluzioni TAS per l'integrazione dei sistemi informativi;
- MIFID: interventi funzionali sulla base clienti per recepire le modifiche introdotte dalla nuova normativa e prime vendite di Tele Best, la nuova soluzione TAS per la gestione completa degli ordini di Borsa, totalmente rinnovata rispetto alla precedente soluzione in ottica MIFID;
- Banche Centrali , Progetto Target2 partenza in produzione con la piattaforma dei pagamenti europei (SSP);
- ABN AMRO: realizzazione piattaforma dei pagamenti in ambito SEPA, in architettura Open, riutilizzabile sui mercati estero e domestico;
- Poste Italiane; implementazione della soluzione Bipiol per il Corporate banking per le PMI e prosecuzione degli interventi sul Banco Poste in ambito Monetica.

Risorse Umane, Organizzazione e Qualità

Nel corso del 2007 sono state portate a termine alcune operazioni straordinarie che hanno ridefinito il perimetro del Gruppo. In particolare :

- Cessione del Ramo Ds Taxi relativo alla piattaforma ERP per le industrie (Sysman) alla Zucchetti Centro Sistemi S.p.A.;
- Fusione per incorporazione delle controllate DS Finance e Ds SdS;
- Acquisizione dei rami di azienda CIB (ex NCH) relativi alla soluzione Smartware ed alla struttura di staff;
- Approvazione del progetto di fusione DS Taxi.

La tavola sotto riportata, permette di effettuare un confronto tra il personale alla fine del 2006 ed alla fine 2007.



La formazione ha avuto, nel corso del 2007, grande importanza per lo sviluppo delle competenze del personale, sia di tipo tecnico che manageriale. Sono state erogate 4.800 ore di formazione cui hanno partecipato 161 persone.

Nel grafico sopra riportato, il numero dei dipendenti di TAS Italia includono anche quelli della società DS Taxi S.r.l..

Sono stati migliorati alcuni processi aziendali con l'obiettivo di generare maggior efficienza produttiva ed essere più efficaci verso il mercato ed è in corso la revisione delle attività per le 231 e 262.

ANALISI DEI DATI ECONOMICI RICLASSIFICATI

Gli importi presenti nella tabella che segue sono espressi in migliaia di Euro. Accanto ad ogni dato in cifre dei prospetti contabili figura quello di chiusura dell'esercizio 2006 che recepisce tutti gli effetti dell'allocazione in via definitiva del goodwill derivante dall'operazione di aggregazione posta in essere in data 1 agosto 2006. In particolare tale allocazione ha comportato, nel 2006, maggiori ammortamenti per complessivi Euro 737 mila e maggiori imposte differite per Euro 299 mila.

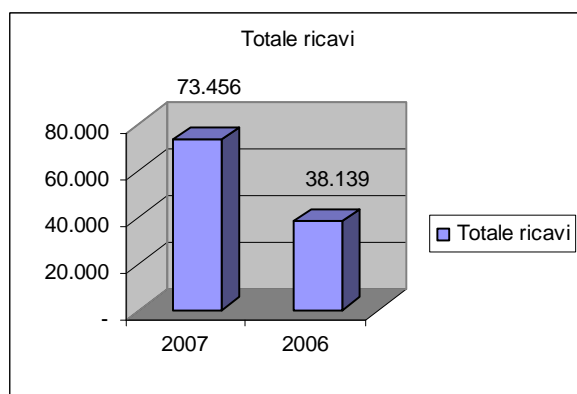
Conto Economico dall'1/01/2007 al 31/12/2007	31.12.2007	31.12.2006 restated	Var.
Ricavi	71.402	37.792	88,9%
(di cui verso correlate)	382	5.100	-92,5%
Lavori in corso	1.259	107	1081,9%
Altri ricavi	18.406	240	7564,4%
(di cui non ricorrenti)	17.611	-	-
(di cui verso correlate)	17.381	-	-
Totale ricavi	91.067	38.139	138,8%
Materie prime di consumo	(1.436)	(207)	592,5%
Costi del personale	(30.535)	(16.067)	90,0%
(di cui non ricorrenti)	1.207	(151)	-

Costi per servizi (di cui non ricorrenti)	(25.307)	(10.432)	142,6%
(di cui verso correlate)	(5.160)	-	-
Altri costi (di cui non ricorrenti)	(10.684)	(5.938)	79,9%
(di cui verso correlate)	(5.777)	(2.663)	116,9%
(di cui non ricorrenti)	(2.694)	(1.060)	-
Totale costi	(63.055)	(29.369)	114,7%
EBITDA	28.012	8.770	219,4%
Ammortamenti	(8.644)	(4.027)	114,7%
Svalutazioni	(606)	(17.189)	-96,5%
Risultato Operativo	18.762	(12.446)	-250,7%
Proventi (Oneri) finanziari (di cui verso correlate)	(6.884)	(1.317)	422,6%
(di cui verso correlate)	(1.035)	(278)	272,3%
Risultato ante imposte	11.878	(13.763)	-186,3%
Imposte	(3.069)	(1.088)	182,1%
Risultato delle attività continuative	8.809	(14.851)	-159,3%
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
Risultato dell'esercizio	8.809	(14.851)	-159,3%
Risultato netto di competenza di terzi	(580)	62	-1041,6%
Risultato netto di competenza del gruppo	9.389	(14.913)	-163,0%

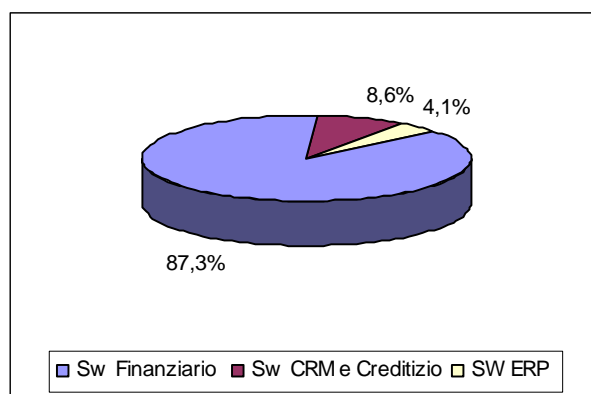
Il totale dei ricavi si attesta ad Euro 91.067 mila rispetto ad Euro 38.139 mila al 31 dicembre 2006. L'incremento del 138,8% è da attribuirsi oltre al mutato perimetro di consolidamento per oggetto delle acquisizioni intervenute nel corso del 2006 anche ai proventi straordinari citati in precedenza.

Nelle tabelle che seguono vengono riportati i valori escludendo le componenti non ricorrenti.

Ricavi al 31/12/2007



Ricavi per settore attività al 31/12/2007



Il diagramma dei ricavi per settore, come mostra la figura, evidenzia la distribuzione dei ricavi nelle aree di attività aziendale. I ricavi del settore *Finanziario* sono pari all'87,3% del totale e si riferiscono alla Capogruppo ed alle società controllate RT Spain e TAS France. I ricavi del settore *CRM e Creditizio* sono legati esclusivamente all'attività di APIA mentre i ricavi del settore *Erp* si riferiscono all'attività della controllata DS Taxi.

Ricavi per settore	31/12/2007	31/12/2006	var.
Sw Finanziario	81.513	31.096	162,1%
(di cui non ricorrenti)	17.381	-	-
Sw CRM e Creditizio	6.303	5.999	5,1%
Sw ERP	3.252	1.044	211,5%

(di cui non ricorrenti)	230	-	-
TOTALE	91.067	38.139	138,8%

In merito ai ricavi *non ricorrenti* si rimanda a quanto successivamente descritto.

Nelle tabelle che seguono vengono riportate le ripartizioni dei ricavi per natura e per area geografica:

Ricavi per area geografica	31/12/2007	31/12/2006	var.
Italia	59.474	28.502	108,7%
Svizzera	6.282	6.003	4,7%
Francia	1.015	1.320	-23,1%
Spagna	3.792	1.728	119,5%
Inghilterra	289	243	18,8%
Olanda	1.314	184	612,8%
Altro	1.289	159	709,8%
Proventi straordinari	17.611	-	-
TOTALE	91.067	38.139	138,8%

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo. Cresce significativamente l'Italia per effetto delle recenti acquisizioni. Cresce la Svizzera del 4,7% e l'Olanda. La Spagna comprende essenzialmente il fatturato di RT Spain.

L'area geografica Altro comprende principalmente: Germania, Monaco e San Marino ed i ricavi non caratteristici.

Ricavi x natura	31/12/2007	31/12/2006	var.
Licenze	16.266	7.513	116%
Manutenzioni	13.825	11.637	19%
Servizi	30.196	17.089	77%
Royalties e canoni di utilizzo	10.959	1.459	651%
Canoni di assistenza	1.350	440	207%
Altro	860	-	-
Proventi straordinari	17.611	-	-
TOTALE	91.067	38.139	139%

L'incremento dei ricavi rispetto al 2006, fortemente influenzato dalle operazioni societarie intercorse come già citato in precedenza, sottende comunque una robusta crescita organica dei volumi.

Questa crescita, presente in tutte le *Business Unit* del settore Finanza (Monetica, Sistemi di Pagamento, Sistemi Finanziari, Servizi Bancari), è stata determinata da fattori sia esterni che interni, tra cui:

- Discontinuità normative legate alla SEPA e alla MIFID;
- Fusioni bancarie con conseguenti progetti di integrazione dei sistemi informativi ed estensione delle licenze d'uso;
- Aumento delle vendite di prodotti trainato dall'ampliamento dell'offerta, con l'introduzione di nuove soluzioni nelle aree core.

Al 31 dicembre 2007 i costi/ricavi non ricorrenti (pari ad Euro 10.998 mila) sono così costituiti:

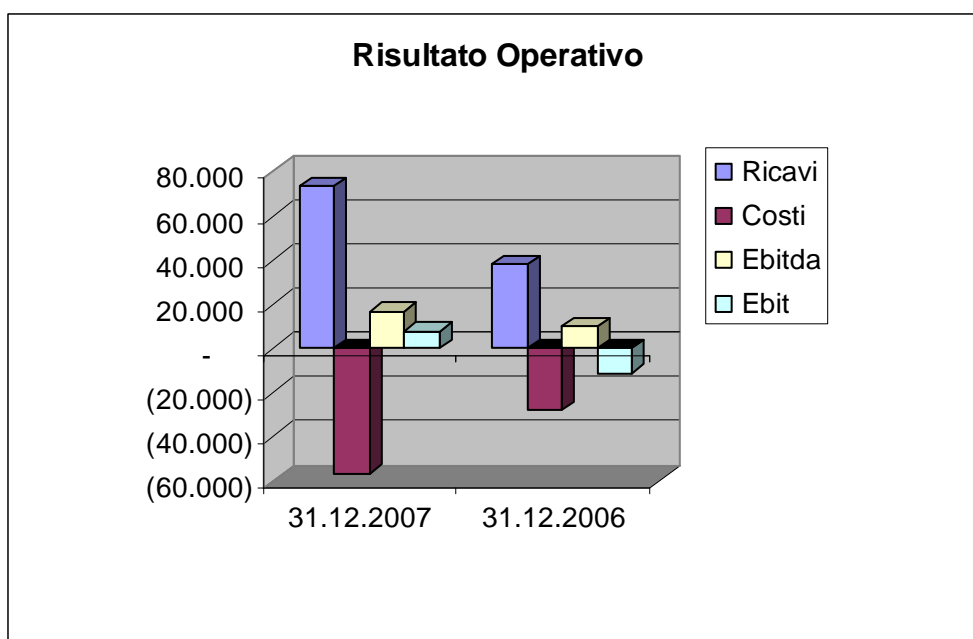
VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
--------------------------------	---------	-------------

"Altri ricavi"	17.611	Rettifica prezzo di acquisto + cessione Ramo
Totale	17.611	
"Costi del personale"	1.207	Curtaiment - Tfr
Totale	1.207	
"Costi per servizi"	(5.160)	Piano di riorganizzazione
Totale	(5.160)	
"Altri costi"	(2.694)	Incentivi all'esodo e oneri straordinari
Totale	(2.694)	
TOTALE COSTI/RICAVI NON RICORRENTI	10.965	

Come già più volte descritto in precedenza, la voce *Altri ricavi* include un provento straordinario di Euro 17.381 mila a seguito dell'accordo sottoscritto, in data 27 aprile 2007, tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A., per mezzo del quale è stato rideterminato in Euro 20.433 migliaia di euro (e quindi, in senso favorevole per Tas di 17.381 migliaia di euro) il prezzo di acquisizione, da parte di Tas stessa, di DS Finance S.r.l., DS Taxi S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.. La parte rimanente pari ad Euro 230 mila è relativa alla vendita da parte della controllata DS Taxi S.r.l. di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN".

I costi relativi al piano di riorganizzazione inclusi nei *Costi per servizi* sono costituiti da consulenze, sostenuti a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla società TAS S.p.A. e per effetto della rinegoziazione del debito bancario come meglio descritta nel seguito del presente documento.

La voce *Altri costi* include principalmente, oltre ad incentivi all'esodo per Euro 920 mila, oneri straordinari per Euro 1.774 mila relativi principalmente ad una commessa nei confronti di un cliente regolarmente accettata ma in corso di avanzamento bloccata dal committente stesso. La società, non avendo terminato il progetto e consegnato il prodotto al cliente, ha perciò provveduto a stornare tutti gli avanzamenti in essere alla data del 31 dicembre 2006.



Alla luce del radicale cambiamento del perimetro di consolidamento conseguente all'acquisizione perfezionatasi in data 1 agosto 2006 risulta poco significativo fare raffronti con lo stesso periodo dell'esercizio precedente di TAS.

Al 31 dicembre 2007 si registra un utile di Euro 9.389 mila a fronte di una perdita di Euro 14.913 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'Utile per azione dell'esercizio 2007 è di 5,30 euro, contro una perdita di 8,42 Euro al 31 dicembre 2006.

Utile per Azione	31/12/2007	31/12/2006
Capitale Sociale	921.519	921.519
Utile (Perdita)	9.388.764	(14.912.814)
Azioni ordinarie	1.772.152	1.772.152
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.	1.772.152	1.772.152
UTILE PER AZIONE	5,30	(8,42)

Posizione Finanziaria Netta

La Posizione Finanziaria Netta escludendo i finanziamenti soci (*Vendor Loan e Shareholder Loan*) è passata da 72.347 migliaia di euro al 31 dicembre 2006 a 64.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2007, in miglioramento quindi di 8.010 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 99.547 migliaia di euro a 90.397 migliaia.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Capogruppo di cui verrà data ampia descrizione successivamente nella presente relazione ed in nota integrativa. In particolare la posizione finanziaria netta corrente verso terzi è passata da 68.197 migliaia di euro a 4.445 migliaia di euro, mentre la posizione finanziaria non corrente verso terzi è passata da 4.150 migliaia di euro a 59.882 migliaia di euro.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il Vendor Loan acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci di TASNCH Holding concesso alla società.

Si evidenzia che lo scorso anno a seguito del mancato rispetto dei parametri finanziari previsti nel vecchio contratto di finanziamento sindacato da Banca Intesa, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto era stato classificato tutto tra le passività correnti.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.12.2007	31.12.2006
Cassa, conti correnti bancari e titoli	5.216	5.709
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	106	98
Crediti finanziari verso terzi	77	-
Crediti finanziari verso correlate	21	10.043
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(9.875)	(81.047)
Deb. Finanziari (put Apia)	-	(3.000)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.455)	(68.197)
Crediti finanziari verso terzi	1.005	358
Titoli immobilizzati	-	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(60.887)	(4.508)
Deb. Finanziari verso correlate	-	-
Posizione finanziaria netta non corrente	(59.882)	(4.150)
Posizione finanziaria netta Consolidata prima dei finanziamenti Soci	(64.337)	(72.347)

Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.158)	-
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(10.903)	(27.200)
Finanziamento dei Soci non correnti	(26.061)	(27.200)

Posizione finanziaria netta Consolidata	(90.397)	(99.547)
--	-----------------	-----------------

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Investimenti in Immobilizzazioni	31/12/2007	31/12/2006	var.
Sviluppo software	3.980	2.911	37%
Altre immobilizzazioni immateriali	171	208	-18%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware	124	22	462%
Altre immobilizzazioni materiali	710	153	364%
TOTALE	4.985	3.294	51%

La voce *Sviluppo software*, pari ad Euro 3.980 mila, include i costi interni capitalizzati per lo sviluppo di nuovi applicativi informatici e si riferiscono principalmente alla Capogruppo. Per citarne alcuni:

- **Monetica:** realizzazione prodotti per Fraud management (PROF), UCAMP, ATM Open, sicurezza, carte a tecnologia NFC;
- **Sistemi di pagamento:** evoluzione prodotti in ottica *Target2 / SEPA* e inizio realizzazione prodotti per nuove business solutions SWIFT;
- **Sistemi Finanziari:** evoluzione prodotti in ottica MIFID e rafforzamento struttura HUB;
- **Soluzioni Bancarie:** packaging soluzione per nuovo CBI destinata a banche di medie dimensioni, soluzioni per *investment banking*;
- **Taxi:** proseguimento sviluppo moduli per controllo di gestione e *governance* in ambito Pubblica Amministrazione.

Le *Altre Immobilizzazioni immateriali* sono per la maggior parte costituite da diritti di *software*. Gli investimenti relativi alle immobilizzazioni materiali si riferiscono sostanzialmente a *personal computer* e *servers* per lo svolgimento dell'attività ed a macchine d'ufficio elettroniche e mobili della Capogruppo.

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed il corrispondente dato consolidato è il seguente:

(in migliaia di euro)	Patrimonio Netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	5.168	4.840
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(2.727)	4.324
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	219	219
c) valore contabile e plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	15.519	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(32)	6
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(671)	-

Contabilizzazione del Ramo CIB in continuità di valori come da OPI 1	(3.171)	-
Altri movimenti	(3)	-
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	14.301	9.389
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	28	(580)
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	14.329	8.809

FATTI DI RILIEVO

Tra le attività e i fatti degni di rilievo dell'esercizio si segnala, oltre a quanto già riportato in precedenza, quanto segue:

- In data 15 gennaio 2007 e successivamente in data 30 aprile 2007 la Società ha acquisito il restante 10% della partecipata svizzera Apia S.A., al prezzo complessivo di 3 milioni di Euro esercitando anticipatamente l'opzione call su un numero complessivo di 100 azioni di Apia;
- La società di revisione PricewaterhouseCoopers ha formulato, in data 11.04.2007, una denuncia per fatti censurabili in una segnalazione alla CONSOB e al Collegio Sindacale in quanto, alla luce di nuovi elementi emersi nel corso del 2007 (desumibili dal nuovo piano industriale approvato dalla Società in data 27 marzo 2007), emergevano dubbi circa il fatto che l'operazione di aggregazione industriale del 1.08.2006 fosse stata posta in essere a condizioni di mercato e dubbi con riferimento alla sostenibilità finanziaria dell'operazione stessa dato il mancato rispetto da parte della Società dei covenants previsti nel contratto di finanziamento in pool e dato che i flussi di cassa al servizio del debito previsti nel nuovo Piano McKinsey risultano insufficienti rispetto agli impegni derivanti dal finanziamento medesimo.
A tal riguardo, si richiama quanto descritto successivamente in merito alla rettifica in diminuzione dei prezzi di acquisto dei rami d'azienda e delle partecipazioni operata in data 27 aprile 2007.
Quanto al mancato rispetto da parte della Società dei *covenants*, relativi al vecchio finanziamento in *pool*, si rinvia a quanto già descritto in precedenza in merito alla rinegoziazione del debito bancario della Società;
- In data 27 aprile 2007 è stato sottoscritto tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A. l'accordo modificativo in merito all'aggiustamento prezzo, relativo alle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.. Tale accordo si è reso necessario a seguito dell'impairment test delle partecipazioni che è stato effettuato a termine di legge dagli amministratori di TAS nell'ambito delle attività di predisposizione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 e dal quale è stata riscontrata una riduzione di valore delle partecipazioni pari ad Euro 17.381.000. In base a tale accordo il venditore Ds Data Systems S.p.A ha riconosciuto di essere obbligato a restituire all'acquirente TAS S.p.A l'importo di cui sopra mediante accollo da parte della ex controllante C.I.B. S.p.A. del corrispondente debito e, per l'effetto, C.I.B. ha proceduto a regolare con separato accordo le modalità di corresponsione a TAS di detto importo che è avvenuto mediante riduzione di pari importo del Vendor Loan;
- In data 27 aprile 2007, inoltre, è stato sottoscritto tra TAS S.p.A e C.I.B. S.p.A. l'accordo modificativo in merito all'aggiustamento prezzo reddituale relativo ai rami d'azienda acquisiti da C.I.B.. Tale accordo è il risultato dell'applicazione di una clausola del contratto di cessione

dei rami d'azienda C.I.B., in base alla quale il prezzo sarebbe stato rideterminato in funzione dell'EBITDA prodotto dagli stessi relativamente all'intero esercizio 2006 a prescindere dal valore recuperabile a quella data. Pertanto, la rettifica di prezzo dei rami d'azienda (che comunque non sarebbe stata necessaria in base all'analisi di impairment test) è stata quantificata nella misura massima prevista dal contratto, pari a 7,8 milioni di Euro. Tale aggiustamento prezzo è avvenuto già nel bilancio al 31.12.2006 in quanto risultava probabile e misurabile e pertanto, secondo quanto previsto dall'IFRS 3, è stato rettificato il costo di acquisizione dei rami e in contropartita è stato ridotto il Vendor Loan;

- In data 7 maggio il Consigliere Prof. Avv. Francesco Vella, il cui mandato era in scadenza con la prossima assemblea di bilancio, ha comunicato alla Società le proprie dimissioni;
 - In data 15 maggio 2007 l'Assemblea dei Soci ha nominato tre nuovi consiglieri di amministrazione indipendenti:
 - o Avv. Roberto Ludergani
 - o Prof. Avv. Sabino Fortunato
 - o Dott. Marco Zanzi
- Inoltre, in sostituzione dei due sindaci dimissionari Dott. Fulvio Tranquilli e Avv. Francesca Beatrice Surace, con effetto dal 16 maggio scorso, sono subentrati nel Collegio sindacale:
- o Dott. Alba Rita Miglietta
 - o Rag. Federico Alesiani
- In data 22 giugno è pervenuta alla società una comunicazione da parte della Consob in cui è stato richiesto alla società stessa ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n.58/98, facendo riferimento ai bilanci d'esercizio e consolidato al 31 dicembre 2006 ed alle relative relazioni di revisione emesse dalla PricewaterhouseCoopers S.p.A., di diffondere al mercato, entro fine di ogni mese a decorrere dalla data del 30 giugno 2007, con le modalità di cui all'art. 66 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni ed integrazioni (Regolamento emittenti), un comunicato stampa contenenti le informazioni relative alla situazione economica-patrimoniale e finanziaria. In merito a ciò si evidenzia che alla luce della relazione alla prima semestrale 2007 di TAS, rilasciata dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers senza rilievi o eccezioni, in considerazione dunque del superamento delle perplessità in merito alla continuità aziendale che avevano generato l'adozione da parte di Consob del provvedimento di cui sopra, è stata presentata un'istanza apposita per la revoca di tali obblighi incombenti sulla società e con l'auspicio della rimozione di TAS dalla cd. "black list" di Consob;
- In data 22 giugno 2007 la Società ha richiesto l'erogazione di un ulteriore tranche del finanziamento concesso dalla controllata APIA S.A. nel 2006. L'erogazione di CHF 4.000.000 è avvenuta in data 23 luglio ai sensi dell'articolo 3.5 del contratto di finanziamento;
- In data 9 ottobre 2007, la Società ha comunicato al mercato di aver proceduto alla contabilizzazione, in via definitiva, dell'operazione di aggregazione posta in essere in data 1 agosto 2006. Le rettifiche ai valori provvisori sono state rilevate in conformità al principio contabile internazionale IFRS 3, con effetto a partire dalla data di contabilizzazione iniziale (1 agosto 2006);

Dalla *purchase price allocation*, effettuata dal consiglio di amministrazione anche con il supporto di un primario consulente indipendente, sono emerse le seguenti attività immateriali:

- *Software products*;
- *Customer relationship / contracts*.

Ai fini esplicativi, nel prospetto che segue, vengono riportati tutti gli effetti patrimoniali, alla data del 31.12.2006, relativi all'allocazione del goodwill emerso a seguito della *business combination*:

	31.12.2006 ante allocazione	Effetti allocazione	31.12.2006 post allocazione
Immobilizzazioni immateriali	114.156	(2.021)	112.134
- Goodwill	98.067	(18.972)	79.095
- Altre immobilizzazioni immateriali	16.088	16.951	33.039
Imposte differite attive	786	449	1.236
Fondi per imposte anche differite	1.352	(1.134)	219
Patrimonio netto consolidato	9.000	(438)	8.562

In particolare si evidenzia una correzione del valore del goodwill per un totale di Euro 18.972 mila di cui Euro 17.688 mila attribuibili alla *customer relationship* ed Euro 1.284 mila attribuibile ai *software products*. Al 31 dicembre 2006 l'effetto dell'allocazione sul patrimonio netto è stato negativo e pari ad Euro 438 mila per la presenza di un più elevato valore di ammortamento e maggiori imposte differite attive;

I dati, riportati negli schemi di bilancio, relativi all'intero esercizio 2006 evidenziano tutti gli effetti dell'allocazione del goodwill sopra riportati;

- In data 17 ottobre 2007, il Consiglio della Società ha richiesto ed ottenuto da Borsa Italiana l'esclusione dal segmento STAR con decorrenza dal 17 novembre 2007. Si precisa che la Società, su base volontaria, intende comunque mantenere i requisiti di *corporate governance* richiesti per il segmento STAR;
- In data 19 ottobre 2007 la società TAS ha richiesto l'erogazione di un ulteriore tranche del finanziamento concesso dalla controllata APIA S.A. nel 2006. L'erogazione di CHF 1.700.000 è avvenuta in data 24 ottobre 2007 ai sensi dell'articolo 3.5 del contratto di finanziamento;
- In data 29 ottobre 2007 il Consiglio di Amministrazione di TAS, ha deliberato la fusione per incorporazione delle società interamente controllate DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e DS Finance S.r.l. (di seguito le "Società Incorporate") nella controllante totalitaria TAS S.p.A.. La medesima deliberazione è stata assunta in pari data dalle rispettive assemblee delle Società Incorporate. La fusione ha avuto efficacia il 31 dicembre 2007, con la precisazione che, le operazioni effettuate dalle Società Incorporate, sono state imputate al bilancio della

incorporante con effetto dal 1 agosto 2006. A seguito della fusione nè lo statuto nè il capitale sociale di TAS ha subito modifiche.

Il deposito del documento informativo sull'operazione di fusione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 12 novembre 2007;

- In data 29 ottobre 2007 il Consiglio ha altresì deliberato di acquistare il ramo d'azienda operante nell'ambito della prestazione di servizi IT e amministrativi relativi al settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione di DS Data Systems S.p.A. (il "Ramo DS"), società, alla data dell'acquisto, soggetta a comune controllo di C.I.B. S.p.A. facente dunque parte del medesimo Gruppo di TAS.

L'atto di acquisto è stato stipulato il 30 ottobre 2007 e la data di efficacia dell'operazione è stata fissata per il 1° novembre 2007.

Il Ramo DS è stato acquisito a fronte del contestuale pagamento di un corrispettivo di 1 (un) euro comprensivo di un valore di avviamento pari a zero, crediti ed altri attivi per Euro 181.183,88 e cassa per Euro 533.630,95, cui è corrisposto un ammontare di passività per debiti, TFR ed altre spettanze verso i dipendenti trasferiti pari ad Euro 736.009,67.

Il deposito del documento informativo sull'operazione di acquisizione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 13 novembre 2007;

- In data 29 ottobre 2007 il Consiglio della Società ha deliberato di acquistare le quote della controllata DS Taxi di proprietà di C.I.B. (la "Quota C.I.B.") a fronte del pagamento di un corrispettivo di 2.200.000 Euro. Infatti l'assemblea di DS Taxi, in data 25 ottobre 2007 ha aumentato il proprio capitale da Euro 2.000.000 a Euro 3.531.000,00 di cui Euro 1.531.000,00 liberato interamente mediante conferimento in DS Taxi del ramo d'azienda di C.I.B., operante nell'ambito della prestazione di servizi informatici relativi a *Smartware* e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione (il "Ramo C.I.B."). Il valore del predetto Ramo C.I.B. è stato stimato, dall'esperto indipendente all'uopo nominato ed ai fini del conferimento, in misura pari ad Euro 2.200.000,00. Pertanto, di tale importo, Euro 1.531.000,00 sono stati imputati a capitale sociale di DS Taxi S.r.l. ed Euro 669.000,00 a riserva per sovrapprezzo quote. Il conferimento del Ramo C.I.B. è stato automaticamente imputato a sottoscrizione del detto aumento di capitale con effetti reali a partire dalla data della delibera e con effetti contabili dal 1° novembre 2007.

A seguito di tale operazione, il cui atto d'acquisto è stato stipulato il 30 ottobre 2007, TAS ha riacquisito la proprietà del 100% delle quote della controllata DS Taxi.

Il deposito del documento informativo sull'operazione di acquisizione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 13 novembre 2007;

- In data 29 ottobre 2007 il Consiglio di TAS ha deliberato a favore della società controllata DS Taxi S.r.l. un versamento, non oneroso, in conto futuro aumento di capitale per un importo fino ad un massimo di Euro 5.520.000 per far fronte alle necessità finanziarie della società;

- In data 29 novembre 2007, data del Closing, il Consiglio della Società ha deliberato:
 - (i) di designare per cooptazione tre nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS nelle persone di Julia Prestia (componente non esecutivo), Luca di Giacomo (componente non esecutivo ed indipendente) e Adriano Bianchi (componente non esecutivo);
 - (ii) di revocare tutti i poteri e le deleghe precedentemente conferiti a singoli componenti del Consiglio di Amministrazione di TAS, confermando alla carica di Presidente, senza deleghe operative, il dott. Paolo Ottani ed alla carica di amministratore delegato il dott. Giuseppe Caruso; a quest'ultimo sono state conferite nuove deleghe operative;
 - (iii) di convocare l'assemblea degli azionisti di TAS per il giorno 8 gennaio 2008, in prima convocazione e il giorno 15 gennaio 2008, in seconda convocazione per deliberare in ordine alla nomina dei nuovi componenti degli organi sociali di TAS. In merito alle delibere dell'Assemblea dell'8 gennaio si rimanda a quanto descritto negli eventi successivi;
 - (iv) di nominare quali componenti del Comitato per la Remunerazione, Julia Prestia e Luca di Giacomo, e quali componenti del Comitato per il Controllo Interno, Luca di Giacomo e Adriano Bianchi, a seguito delle dimissioni dalle rispettive cariche rassegnate dai due membri non esecutivi ed indipendenti, Sabino Fortunato e Marco Nonni.

In pari data il Consiglio ha infine proceduto alla nomina del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nella persona di Paolo Colavecchio, già direttore amministrativo e finanziario del Gruppo;

- In data 29 novembre 2007, il Consiglio della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della società interamente controllata DS Taxi S.r.l. (di seguito anche la "Società Incorporanda").

La partecipazione nella Società Incorporanda era stata acquisita da TAS S.p.A. nel corso dell'operazione di aggregazione del 1 agosto 2006, avente ad oggetto anche le società Ds Finance S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e due rami d'azienda di C.I.B. S.p.A., già comunicata al mercato mediante il documento informativo del 14 agosto 2006, cui si rinvia per maggiori informazioni sulle dette società.

La fusione avrà efficacia dalla data in cui sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni di cui all'art. 2504 del codice civile, con la precisazione che le operazioni effettuate dalla Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della incorporante con effetto dal primo giorno dell'esercizio in corso al momento in cui la fusione avrà efficacia.

La Società possiede l'intero capitale sociale di DS Taxi S.r.l., pertanto la fusione avverrà mediante annullamento, senza sostituzione, di tutte le quote del capitale sociale della Società Incorporanda e senza rapporto di concambio.

A seguito della fusione nè lo statuto nè il capitale sociale di TAS subiranno modifiche. Non esistono particolari categorie di soci e possessori di titoli diversi dalle azioni cui venga riservato un trattamento differenziato. Non sono previsti vantaggi particolari a favore degli Amministratori delle società partecipanti all'operazione.

La prospettata operazione di fusione per incorporazione è tesa a realizzare una concentrazione delle strutture societarie interessate, per ottenere sia un risparmio in termini di costi fissi di gestione, sia una razionalizzazione della struttura produttiva aziendale attualmente ramificata tra le due società. I benefici che deriveranno dalla concentrazione delle funzioni produttive in

un'unica entità giuridica sono essenzialmente riconducibili ad una maggiore tempestività e flessibilità decisionale ed alla eliminazione di qualunque forma di dispersione di risorse dovuta alla pluralità di strutture societarie;

- In data 14 dicembre 2007 il Consiglio della Società ha deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti di TAS, in sede straordinaria, per il giorno 23 aprile 2008, ed, occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 29 aprile 2008, per deliberare in ordine ad un'operazione di aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, I comma, Cod. Civ., da Euro 921.519,04 fino ad un massimo di Euro 1.753.519,04 mediante emissione di massime numero 1.600.000 azioni, con sovrapprezzo di Euro 14,48 per azione, da offrire in opzione ai soci, in via scindibile (l'"Aumento di Capitale") dando mandato all'amministratore delegato di curare tutti gli adempimenti conseguenti alla suddetta deliberazione. Il prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale offerto in opzione a tutti i soci sarà di Euro 15,00 suddiviso in Euro 0,52 di valore nominale ed Euro 14,48 a titolo di sovrapprezzo.

La proposta di aumento di capitale deliberata dal Consiglio di TAS ha come scopo il rafforzamento finanziario e patrimoniale della Società ed è propedeutica, fra l'altro, alla possibile realizzazione di iniziative di crescita della stessa sui mercati di riferimento.

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni e con le condizioni di mercato, entro il 29 aprile 2010.

Non è prevista, allo stato, la costituzione di alcun consorzio di garanzia e di collocamento.

L'Aumento di Capitale sarà offerto in opzione agli azionisti, nell'ambito di un'offerta pubblica di sottoscrizione, promossa ai sensi degli artt. 94 e ss. del D. Lgs. 58/1998, previa pubblicazione di un prospetto informativo, redatto secondo le leggi ed i regolamenti vigenti. TASNCH, azionista di controllo della Società, ha manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alla quota posseduta, fino ad un controvalore pari ad Euro 15.000.000, utilizzando il finanziamento soci, di pari importo, concesso alla TAS lo scorso 29 novembre 2007, essendo tale facoltà espressamente prevista dal contratto di finanziamento;

- In data 14 dicembre, inoltre, il Consiglio ha approvato l'operazione di ristrutturazione del patrimonio netto della società controllata francese TAS FRANCE E.U.R.L. mediante aumento del capitale sociale da 503.081,76 Euro a 791.678 Euro, utilizzando 4.573 Euro di riserva legale ed una parte dei crediti vantati dalla Società per un ammontare di 284.023,24 Euro e successiva riduzione del capitale sociale a 100.000 Euro a copertura delle perdite pregresse;
- In data 27 dicembre 2007 la controllata DS Taxi S.r.l. ha stipulato un contratto di cessione di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN". Il prezzo di cessione è stato pari ad Euro 230 mila ed include crediti per Euro 175 mila e passività per Euro 235 mila. La data di efficacia del contratto è stata fissata al 1 gennaio 2008.

Rapporti con imprese controllate, con imprese ex art. 2497 bis cod. civ. e con parti correlate

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti rapporti tra imprese controllate e parti correlate che di seguito specificiamo. Per la definizione di "Parti correlate" si fa riferimento al principio contabile internazionale IAS 24, approvato dal Regolamento CE n. 1725/2003. Si evidenzia che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione, si è proceduto all'estinzione di tutti i rapporti

patrimoniali a credito ed a debito in essere alla data del 29 novembre 2007, nei confronti del vecchio azionista di maggioranza C.I.B. S.p.A e delle sue società controllate e correlate.

La seguente tabella riassume i rapporti economici e patrimoniali, alla data del 31 dicembre 2007, intrattenuti con parti correlate:

	TASNCH SRL	C.I.B. SPA	DS DATA SYSTEMS SPA	IMAGENA SRL	ALVAREZ & MARSHALL	DOVE SRL	BAIN & CO.
Crediti Commerciali	-	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari	-	-	21	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-
Debiti Commerciali	-	(69)	(70)	(71)	(361)	(67)	-
Debiti Finanziari	(26.061)	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	(2)	-	-	-	-
Costi							
<i>Investimenti</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Costi per servizi</i>	-	(6.252)	(3.109)	(283)	(890)	(67)	(66)
<i>Oneri Finanziari</i>	(1.035)	-	-	-	-	-	-
Ricavi							
<i>Ricavi commerciali</i>	-	157	225	-	-	-	-
<i>Ricavi finanziari</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri ricavi</i>	-	17.381	-	-	-	-	-

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.

I rapporti con la nuova controllante TASNCH si riferiscono agli atti perfezionati in data 29 novembre 2007. In particolare in tale data, come già menzionato, è avvenuta:

- (a) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra C.I.B. e TAS ("Vendor Loan"), relativo all'erogazione effettuata da C.I.B. al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa C.I.B., perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a 10.400 migliaia (diecimilioniquattrocento/00), pari alla residua parte di credito vantato da C.I.B. nei confronti di TAS ed ai relativi interessi.
- (b) la sottoscrizione con TASNCH, di un contratto di finanziamento ("Finanziamento Socio") di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;

Il saldo della voce *debiti finanziari*, comprende i debiti di cui sopra comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2007 pari ad Euro 1.035 mila.

Per quanto concerne i rapporti intercorsi con la società C.I.B. S.p.A., in cui il sig. Paolo Ottani, presidente di TAS, di C.I.B. e di DS Data Systems, è altresì azionista di riferimento di C.I.B., in cui detiene — per mezzo della holding NCH World S.A., che controlla congiuntamente alla moglie Meris Pareschi — una partecipazione del 78,07%, pari a n. 5.290.502 azioni di C.I.B., questi hanno riguardato, principalmente la fatturazione di consulenze ed il riaddebito di costi

corporate per complessivi Euro 5.859 mila. Si evidenzia che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione di compravendita, i contratti infragruppo in essere tra TAS S.p.A ed C.I.B. S.p.A. sono stati risolti, anticipatamente, in via consensuale, con effetto a partire dal 31 ottobre 2007.

Si evidenzia che nei confronti della società C.I.B. risultano crediti per Euro 107 mila svalutati prudenzialmente dalla Società in quanto di dubbia esigibilità.

Come già più volte menzionato il saldo della voce *Altri ricavi* pari ad Euro 17.381 mila si riferisce all'aggiustamento prezzo, relativo alle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. come da accordo modificativo sottoscritto tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A. in data 27 aprile 2007 in base al quale il venditore Ds Data Systems S.p.A ha riconosciuto di essere obbligato a restituire all'acquirente TAS S.p.A l'importo di cui sopra mediante accollo da parte della ex controllante C.I.B. S.p.A. del corrispondente debito e, per l'effetto, C.I.B. ha proceduto a regolare con separato accordo le modalità di corresponsione a TAS di detto importo che è avvenuto mediante riduzione di pari importo del Vendor Loan.

Nel corso dell'esercizio inoltre sono state fatturate da DS Data Systems S.p.A., società appartenente al Gruppo C.I.B., consulenze su commesse della Società per complessivi Euro 1.225 mila.

Il saldo dei *crediti finanziari* pari ad Euro 21 mila rappresenta il credito residuo verso DS Data Systems S.p.A. legato al Ramo DS acquisito dalla Società con atto stipulato il 30 ottobre 2007.

Anche nei confronti della società Imagena nel corso del periodo sono state fatturati servizi di sviluppo software su commesse della Società per complessivi Euro 283 mila.

Per quanto concerne, Alvarez & Marsal, società internazionale, leader nel settore dei servizi di consulenza, con particolare riguardo alle aree del *Performance Improvement, Turnaroung e Restructuring* e della consulenza aziendale e strategica in generale, in cui risulta Amministratore Delegato uno dei consiglieri della Società, il saldo della voce *costi per servizi* pari ad Euro 890 mila è rappresentato dai costi relativi principalmente ai seguenti servizi prestati alla Società:

- (a) assistenza anche al nuovo azionista di controllo nella fase di transizione che ha preceduto il perfezionamento dell'Operazione di compravendita;
- (b) supporto al CEO/CFO;
- (c) supporto al *management* di TAS nella fase di rinegoziazione del debito bancario e nell'implementazione di un nuovo sistema di reporting finanziario, per assicurare pieno rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili e delle esigenze di reportistica segnalate dal nuovo socio di controllo;
- (d) supporto all'amministratore delegato nelle sue presentazioni al consiglio di amministrazione;
- (e) supporto al consiglio nell'adempimento degli obblighi derivanti dal lancio dell'OPA da parte di TASNCH.

I rapporti con la società DOVE S.r.l., facente parte del Gruppo C.I.B., controllata al 100% da C.I.B. S.p.A., riguardano esclusivamente la locazione dell'immobile di Parma che rappresenta una delle sedi secondaria di TAS. Il saldo pari ad Euro 67 mila rappresenta la locazione dei mesi di novembre e dicembre.

Per quanto concerne, infine, la società Bain & Co. in cui risulta socio uno dei consiglieri della Società, il saldo della voce *costi per servizi* pari ad Euro 66 mila è rappresentata dai costi di *due diligence* che hanno preceduto il perfezionamento dell'Operazione di compravendita.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo:

Incidenza delle operazioni con parti correlate			
	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	24.181	-	0,00%
Crediti finanziari	666	21	3,15%
Altri crediti	872	-	0,00%
Debiti commerciali	16.903	655	3,88%
Debiti finanziari non correnti	86.947	26.061	29,97%
Debiti finanziari correnti	9.875	-	0,00%
Altri debiti	11.695	-	0,00%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Costi per servizi	25.307	10.684	42,22%
Ricavi commerciali	71.402	382	0,54%
Altri ricavi	18.406	17.381	94,43%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Proventi ed oneri finanziari	6.884	1.035	15,03%

AZIONI PROPRIE E AZIONI/QUOTE DI SOCIETÀ CONTROLLANTI

La Società non ha acquistato o alienato, nel corso dell'esercizio, azioni proprie o azioni della società controllante. Non sussiste da parte della Società il possesso diretto o indiretto di azioni proprie o azioni di società controllanti.

EVENTI SUCCESSIVI E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Dalla chiusura dell'esercizio si segnala:

- In data 8 gennaio 2008 l'assemblea di TAS, ha nominato un Consiglio di Amministrazione composto di sette membri, per tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2010: Giuseppe Caruso, Julia Prestia, Adriano Bianchi, Paolo Ottani, Paolo Vanoni, Luca di Giacomo e Paolo Bassi, questi ultimi due con la qualifica di amministratori indipendenti. L'assemblea di TAS ha altresì nominato un nuovo Collegio Sindacale per tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2010, formato da Marco Giuseppe Maria Rigotti, Presidente, Paolo Sbordoni e Alberto Righini, sindaci effettivi, Valerio Pier Giuseppe Piacentini e Alberto Mion, sindaci supplenti.
Il Consiglio d'Amministrazione, ha nominato Paolo Ottani quale Presidente del Consiglio, senza deleghe operative e l'Ing. Giuseppe Caruso alla carica di Amministratore Delegato.
Il CdA ha inoltre costituito il Comitato per la Remunerazione ed il Comitato per il Controllo Interno.

Il Comitato per il Controllo Interno risulta formato da tre membri e precisamente:

- Luca di Giacomo (Amministratore indipendente non esecutivo) - Presidente
- Julia Prestia (Amministratore non esecutivo)
- Paolo Bassi (Amministratore indipendente non esecutivo)

Il Comitato per la Remunerazione risulta formato da tre membri e precisamente:

- Paolo Bassi (Amministratore indipendente non esecutivo) - Presidente
- Julia Prestia (Amministratore non esecutivo)
- Luca di Giacomo (Amministratore indipendente non esecutivo)

- In data 24 gennaio 2008 il Consiglio di TAS, ha deliberato di far coincidere le date di convocazione dell'assemblea straordinaria che delibererà sull'aumento di capitale in precedenza citato con quelle dell'assemblea ordinaria a cui sarà proposta l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2007.

I risultati attesi per il 2008, sulla base dei dati consuntivi ad oggi disponibili e delle stime del management, prevedono una crescita sia dei ricavi che dei profitti caratteristici del Gruppo rispetto all'esercizio appena concluso.

CORPORATE GOVERNANCE

La Società ha sostanzialmente aderito ai principi e criteri applicativi contenuti nel Codice di Autodisciplina delle Società Quotate di marzo 2006, al fine di garantire un appropriato sistema di "Corporate Governance". Anche lo Statuto è stato di volta in volta adeguato alle modifiche normative o regolamentari susseguitesi nel tempo, fra cui il testo Unico 58/98 e relativi regolamenti di attuazione e integrazione, nonché alle raccomandazioni contenute nel detto Codice.

Per ulteriori più precisi dettagli si rinvia alla relazione annuale sulla Corporate Governance redatta ai sensi degli artt. 124 bis D.Lgs 58/98, 89-bis del Regolamento Consob 11971/99 e IA.2.6 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati oltre ai successivi comunicati di aggiornamento, consultabile anche sul sito www.tasgroup.it, sezione "Chi siamo" e sottosezione "Corporate Governance".

AGGIORNAMENTO DEL DOCUMENTO PROGRAMMATICO SULLA SICUREZZA

Ai sensi dell'art. 34 comma 1 lettera g) del Decreto Legislativo 196 del 30 giugno 2003, Codice in materia di protezione dei dati personali ed in conformità a quanto disposto dagli articoli 19 e 26 del relativo Allegato B (Disciplinare Tecnico in materia di misure minime di sicurezza), la Società ha aggiornato il Documento Programmatico sulla Sicurezza.

INFORMAZIONE SUGLI ASSETTI PROPRIETARI

In conformità a quanto richiesto dall'art. 123-bis del D.L. n. 58 del 24 Febbraio 1998, si forniscono le seguenti informazioni:

- a) il capitale sociale di TAS S.p.A. è costituito da n. 1.772.152 azioni ordinarie. Tutte le azioni emesse risultano completamente sottoscritte e non vi sono altre categorie di azioni.
- b) Non vi è alcuna restrizione al trasferimento dei titoli.

c) Al 31 dicembre 2007, le partecipazioni rilevanti nel capitale, sulla base delle dichiarazioni effettuate ai sensi dell'art. 120 del TUF sono le seguenti: Audley Capital Management Limited in qualità di gestore (*investment manager*) del fondo Audley European Opportunities Master Fund Limited che detiene indirettamente il controllo di TASNCH Holding S.r.l. con il 67,276%¹.

d) Non vi sono titoli che conferiscono diritti speciali di controllo.

e) Non sono previsti meccanismi di voto particolari in caso di partecipazione azionaria dei dipendenti.

f) Non vi sono restrizioni al diritto di voto.

g) Per quanto riguarda gli accordi ai sensi dell'art. 122 del D.L. n. 58/1998 si segnala che a TAS consta l'esistenza di alcune pattuizioni tra Audley, società costituita secondo le leggi dell'Isola di Guernsey e C.I.B., società di diritto italiano con sede in Bologna, che potrebbero essere ritenute riconducibili alle fattispecie disciplinate dall'art. 122 comma 1 e comma 5 lett. b) e c) del TUF, relativamente alle azioni TAS ed a TASNCH: un estratto di tali pattuizioni è stato pubblicato sul quotidiano Finanza e Mercati in data 14 agosto 2007 ed è stato effettuato il deposito presso il registro delle imprese del testo completo².

I soggetti aderenti all'Accordo sono:

(i) Audley che ha agito in qualità di *investment manager* di Audley European Opportunities Master Fund Limited (di seguito il "Fondo");

(ii) C.I.B. S.p.A..

Gli strumenti finanziari oggetto dell'Accordo sono:

(i) n. 1.192.230 azioni ordinarie di TAS, rappresentanti il 67,276% del capitale sociale di quest'ultima società, trasferite da C.I.B. a TASNCH³;

(ii) tutte le quote della TASNCH, che sono possedute indirettamente dal Fondo per l'89,483% e da C.I.B. per il 10,517%.

In particolare, il Fondo detiene l'intero capitale sociale della società di diritto lussemburghese Rosso S.à.r.l. ("Rosso"), la quale, a sua volta, detiene l'intero capitale sociale della società di diritto lussemburghese, Verde S.à.r.l. ("Verde"); Verde detiene una quota pari all'89,483% del capitale sociale di TASNCH.

Oltre a previsioni relative al trasferimento di quote ed alla *corporate governance* di TASNCH Holding, sono altresì stabilite le modalità di nomina degli amministratori e del collegio sindacale di TAS da parte del socio di maggioranza.

L'art. 24 dello statuto di TASNCH stabilisce che la nomina degli amministratori di TAS verrà effettuata da Verde e da CIB come segue:

(i) Verde designerà i nominativi da inserire nella lista contenente i candidati alla carica di amministratori di TAS ad eccezione del 5°, 6° e 9° nominativo;

(ii) CIB indica tutti i nominativi della lista che non sono stati indicati da Verde;

(iii) ove dallo statuto sociale di TAS venga abrogata la clausola di voto di lista:

(a) Verde designerà tutti gli amministratori di TAS da eleggere meno uno;

(b) CIB designerà un amministratore di TAS.

L'art. 24 dello statuto di TASNCH stabilisce che la nomina membri del Collegio Sindacale avvenga con le stesse modalità descritte sub 1.(i) e 1.(ii) per la nomina degli amministratori con la precisazione che il primo e il secondo nominativo della lista dei sindaci effettivi saranno

¹ Salita all'88,494% secondo quanto comunicato nell'avviso sui risultati dell'Offerta pubblicato sul quotidiano Finanza e Mercati del 13 febbraio 2008 da TASNCH.

² Un successivo aggiornamento è stato pubblicato in data 9 febbraio 2008 sul medesimo quotidiano.

³ successivamente alla conclusione dell'OPA n. 1.568.241 pari all'88,494% del capitale sociale di TAS.

designati da Verde, mentre il terzo nominativo della lista dei sindaci effettivi sarà designato da CIB.

In aggiunta a tali pattuizioni, è altresì previsto che fino a quando CIB (o qualsivoglia altra società controllata da Paolo Ottani) rimarrà socia di TASNCH e Paolo Ottani resterà amministratore di TAS, Verde farà sì che il Consiglio di amministrazione di TAS nomini Paolo Ottani Presidente del Consiglio stesso e gli attribuisca un incarico di consulenza.

h) Ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, l'intero Consiglio di Amministrazione viene nominato dall'assemblea sulla base di liste che devono essere depositate presso la sede legale quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea, corredate da un'esauriente informativa con le caratteristiche personali e professionali dei candidati, da una dichiarazione con la quale ciascuno dei candidati accetta la candidatura e attesta l'inesistenza di cause di ineleggibilità e incompatibilità e la esistenza dei requisiti prescritti dalla normativa applicabile, con l'indicazione degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti presso altre società e dell'eventuale idoneità dei medesimi a qualificarsi come indipendenti ai sensi della disciplina applicabile. Il Consiglio viene nominato mediante una procedura di voto di lista tale da garantire alle liste di minoranza almeno un quinto degli amministratori da eleggere.

Qualora, per qualsiasi ragione, la nomina di uno o più Amministratori, non possa essere effettuata secondo quanto previsto nel predetto articolo, si applicheranno le disposizioni di legge in materia.

Avranno diritto di presentare le liste soltanto i soci che da soli o insieme ad altri Soci rappresentino la percentuale stabilita dalla Consob con regolamento o, in mancanza, almeno un quarantesimo del capitale sociale. In occasione del rinnovo degli organi sociali nel corso dell'assemblea dell'8 gennaio 2008 Consob, su istanza dell'Emittente, ha stabilito la percentuale del 2,5% con delibera n. 16233 del 27 novembre 2007 e l'ha confermata nella determinazione annuale con delibera n. 16319 del 29 gennaio 2008.

Non vi sono norme applicabili alla modifica dello statuto diverse da quelle applicabili in via suppletiva.

i) Allo stato non esistono deleghe per gli aumenti di capitale ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile nè poteri in capo agli amministratori di emettere strumenti finanziari partecipativi nonché di autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie.

l) Non consta l'esistenza di accordi significativi dei quali la società o sue controllate siano parti o che acquistano efficacia, sono modificati o si estinguono in caso di cambiamento di controllo della società.

j) In base ad accordi esistenti tra la società e l'amministratore delegato è prevista la corresponsione in favore di quest'ultimo di un'indennità pari a 2 annualità in caso di licenziamento senza giusta causa o senza giustificato motivo entro i 3 anni dall'inizio del rapporto (11 Settembre 2006).

Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito, in conformità a quanto disposto dalla Delibera CONSOB 11520 del 1 Luglio 1998, sono indicate le partecipazioni detenute da amministratori e sindaci di TAS nella Capogruppo stessa e in società controllate, direttamente o per il tramite di società controllate:

Cognome e nome	Società partecipata	n. azioni possedute al 31.12.06	n. azioni acquistate nel periodo	n. azioni vendute nel periodo	n. azioni possedute al 31.12.07
Paolo Ottani (A)	TAS SPA	1.192.230	-	1.192.230	-

(A) Amministratore TAS S.p.A. possiede il 10,517%, tramite C.I.B. S.p.A., delle quote di TASNCH Holding S.r.l.

DESTINAZIONE DEL RISULTATO D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

riteniamo che la relazione sulla gestione, a corredo del bilancio d'esercizio della società e del bilancio consolidato del Gruppo TAS, ne illustri in modo esauriente l'andamento ed i risultati conseguiti nell'esercizio 2007.

Considerando che dal bilancio di TAS S.p.A risulta un utile netto di esercizio pari a Euro 4.839.773, il Consiglio di Amministrazione vi propone di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio.

INDICAZIONE DELLE SEDI SECONDARIE

La Società ha sette sedi secondarie in cui viene esercitata attività di realizzazione manutenzione di prodotti software:

- Milano, Viale Monte Nero n. 84 - Italia;
- Verona, Via Museo n. 1 - Italia.
- Casalecchio di Reno (Bologna), Via del Lavoro n. 47 - Italia
- Roma, Via Domenico Sansotta, n. 97- Italia
- Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia
- Seriate, (Bergamo) Via Nazionale, n. 93 - Italia
- Parma, Via Ugozzolo 121/A - Italia

Per il Consiglio di Amministrazione

l'Amministratore Delegato

GIUSEPPE CARUSO

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Stato patrimoniale dal 01/01/07 al 31/12/07	Note	31.12.2007	31.12.2006 restated⁴
Immobilizzazioni immateriali	3	108.035	112.134
- Goodwill		79.095	79.095
- Altre immobilizzazioni immateriali		28.940	33.039
Immobilizzazioni materiali	4	1.517	1.077
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	5	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	6	1.005	358
Imposte differite attive	7	1.568	1.236
Altri crediti	8	45	110
Totale attivo non corrente		112.237	114.982
Rimanenze nette	9	4.798	3.538
Crediti commerciali	10	24.181	34.906
(di cui verso correlate)		-	7.456
Altri crediti	11	872	1.466
(di cui verso correlate)		-	955
Partecipazioni e altri titoli del circolante	12	106	98
Crediti finanziari	13	666	10.381
(di cui verso correlate)		21	10.043
Disponibilità liquide	14	5.216	5.709
Totale attività correnti		35.839	56.098
TOTALE ATTIVO		148.076	171.080
Capitale sociale		922	922
(di cui parte non versata)		-	-
Riserva da sovrapprezzo		13.779	16.950
Riserva da rivalutazione		-	-
Altre riserve		39	(89)
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		(9.827)	5.085
Utile / (perdita) dell'esercizio		9.389	(14.913)
Patrimonio netto di gruppo		14.301	7.955
Capitale e riserve di terzi		607	546
Utile / (perdita) di terzi		(580)	62
Patrimonio netto di terzi		28	607
Patrimonio netto consolidato	15	14.329	8.562
Fondo trattamento di fine rapporto	16	6.275	7.272
Fondi per rischi ed oneri	17	387	30
Fondi per imposte anche differite	18	1.665	219
Altri debiti		-	45
Debiti finanziari	19	86.947	31.708
(di cui verso correlate)		26.061	27.200
Totale passivo non corrente		95.275	39.274
Debiti commerciali	20	16.903	26.690
(di cui verso correlate)		655	3.971
Altri debiti	21	11.694	12.507
(di cui verso correlate)		-	1.638
Debiti finanziari	22	9.875	84.047
(di cui verso correlate)		-	31.179
Totale passivo corrente		38.472	123.243
TOTALE PASSIVO		148.076	171.080

⁴ Il Bilancio al 31 dicembre 2006 è stato modificato a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2006. Le modifiche rispetto al bilancio al 31 dicembre 2006 approvato dall'assemblea in data 15 maggio 2007 sono dettagliate nel paragrafo 1 delle Note di Commento « Modifiche apportate al bilancio al 31 dicembre 2006 ».

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Conto Economico dall'1/01/2007 al 31/12/2007	Note	31.12.2007	31.12.2006 restated⁵
Ricavi		71.402	37.792
<i>(di cui verso correlate)</i>		382	5.100
Lavori in corso		1.259	107
Altri ricavi		18.406	240
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		17.611	-
<i>(di cui verso correlate)</i>		17.381	-
Totale ricavi	24	91.067	38.139
Materie prime di consumo		(1.436)	(207)
Costi del personale		(30.535)	(16.067)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		1.207	(151)
Costi per servizi		(25.307)	(10.432)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		(5.160)	-
<i>(di cui verso correlate)</i>		(10.684)	(5.938)
Altri costi		(5.777)	(2.663)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>		(2.694)	(1.060)
Totale costi	25	(63.055)	(29.369)
Ammortamenti	26	(8.644)	(4.027)
Svalutazioni	26	(606)	(17.189)
Risultato Operativo		18.762	(12.446)
Proventi (Oneri) finanziari	27	(6.884)	(1.317)
<i>(di cui verso correlate)</i>		(1.035)	(278)
Risultato ante imposte		11.878	(13.763)
Imposte	28	(3.069)	(1.088)
Risultato delle attività continuative		8.809	(14.851)
Risultato delle attività discontinuative		-	-
Risultato dell'esercizio		8.809	(14.851)
Risultato netto di competenza di terzi		(580)	62
Risultato netto di competenza del gruppo		9.389	(14.913)

⁵ Il Bilancio al 31 dicembre 2006 è stato modificato a seguito del completamento della contabilizzazione dell'aggregazione aziendale avvenuta nel 2006. Le modifiche rispetto al bilancio al 31 dicembre 2006 approvato dall'assemblea in data 15 maggio 2007 sono dettagliate nel paragrafo 1 delle Note di Commento « Modifiche apportate al bilancio al 31 dicembre 2006 ».

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

Rendiconto Finanziario	Note	31/12/2007	31/12/2006
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte, (oneri) / proventi finanziari		16.380	(14.475)
Ammortamenti e svalutazioni	26	9.250	20.479
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	16	(998)	578
Variazione dei fondi per rischi e oneri	17	357	(5)
Variazione fondi per imposte differite	18	1.447	926
Pagamento imposte sul reddito		(2.413)	226
Oneri passivi pagati		(4.578)	(98)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante		8.955	(38.276)
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo		(10.644)	35.225
Operazione di Aggregazione(*)		-	(2.974)
Cash flow da attività operative		17.755	1.606
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	3	(3.987)	(3.120)
Apporto immobilizzazioni immateriali rami di azienda CIB e DS	3	(163)	-
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	4	(526)	(178)
Apporto immobilizzazioni materiali rami di azienda CIB e DS	4	(308)	-
Variazione netta titoli	12	(8)	(47)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	22	(3.000)	-
Acquisizione della partecipata di DS TAXI		-	(19.612)
Acquisizione della partecipata di DS FINANCE		-	(9.612)
Acquisizione della partecipata di DS SDS		-	(1.000)
Acquisizione della partecipata RT Spain		-	(2.027)
Acquisizione dei Rami d'Azienda da NCH SpA		-	(77.155)
Cash flow da attività di investimento		(7.991)	(112.752)
Variazione Vendor loan	19/22	(17.381)	27.200
Estinzione finanziamento BNL	19/22	(5.000)	5.000
Estinzione vecchio Finanziamento Intesa in Pool	19/22	(70.246)	70.246
Accensione nuovo finanziamento Intesa in Pool	19/22	65.000	-
Nuovo finanziamento socio Shareholder Loan	19/22	15.000	-
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	19/22	(117)	-
Variazione crediti finanziari verso correlate	13	10.022	(10.043)
Variazione altri crediti finanziari	6	(745)	(358)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	19/22	(3.168)	8.129
Variazione Patrimonio Netto di terzi	15	(579)	608
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	15	(329)	(378)
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	15	458	-
Variazione Patrimonio Netto	15	(3.172)	-
Cash flow da attività di finanziamento		(10.257)	100.404
Variazione delle disponibilità liquide		(493)	(10.741)
Disponibilità liquide iniziali		5.709	16.450
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI		5.216	5.709

(*) La voce si riferisce ai flussi di cassa netti assorbiti dall'operazione di aggregazione relativa all'acquisizione dei due rami di azienda e delle partecipazioni di DS TAXI, DS FINANCE, DS SDS e RT SPAIN.

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

<i>k€</i>	<i>Cap. soc.</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Ris. da cash flow hedge</i>	<i>Ris. conv.</i>	<i>Ris. legale</i>	<i>Ris. Str.</i>	<i>Utili/(perd.) a nuovo</i>	<i>Utile/(perd.) d'esercizio</i>	<i>Tot. P.N. gruppo</i>	<i>Cap.e Ris. di Terzi</i>	<i>Utile di Terzi</i>	<i>Tot. P.N. terzi</i>	<i>P.N. tot.</i>
Saldi al 31 dicembre 2005	922	16.950	24	(24)	272	196	1.041	3.865	23.246	-	-	-	23.246
destinazione risultato 2005					(44)	(196)	4.105	(3.865)	-				-
dest. ris. emissione az.			(24)			24			-				-
risultato del periodo								(14.913)	(14.913)		62	62	(14.851)
altre variazioni				(318)			(60)		(378)				(378)
Saldi al 31 dicembre 2006	922	16.950	-	(342)	228	24	5.086	(14.913)	7.955	546	62	608	8.562
destinazione risultato 2006							(14.913)	14.913	-	62	(62)	-	-
dest. ris. emissione az.									-			-	-
risultato del periodo								9.389	9.389		(580)	(580)	8.809
riserva di cash flow hedge			458						458				458
riserva di conversione				(329)					(329)				
altre variazioni		(3.172)							(3.172)			-	(3.172)
Saldi al 31 dicembre 2007	922	13.778	458	(671)	228	24	(9.827)	9.389	14.301	608	(580)	28	14.329

PREMESSA

TAS S.p.A. (di seguito "Tas", la "Società" o la "Capogruppo") è una società per azioni quotata a Milano presso Borsa Italiana S.p.A. nel mercato MTAX segmento standard posseduta al 67,276% da TASNCH Holding S.r.l. (di seguito "TASNCH" - società di nuova costituzione indirettamente controllata da Audley Capital Mangament Limited, di seguito "Audley", all'89,48%) a seguito dell'accordo (l'"Accordo") stipulato lo scorso 4 agosto 2007 tra Audley ed il vecchio azionista C.I.B. S.p.A. (di seguito "C.I.B." ex NCH Network Computer House S.p.A.) per l'acquisto del 67,276% (l'"Operazione") del capitale di Tas. Il closing dell'Operazione, essendosi verificate tutte le condizioni sospensive a cui il contratto era soggetto, è avvenuto in data 29 novembre 2007.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2007 comprende Tas S.p.A. e le sue controllate (nel seguito definito come "Gruppo").

In particolare, in data 29 novembre 2007, sono stati perfezionati i seguenti atti:

- (a) la compravendita ed il trasferimento a TASNCH di n° 1.192.230 azioni rappresentative del 67,276% del capitale sociale di TAS (la "Partecipazione" o "Azioni TAS"), ad un prezzo pari ad Euro 18,704, per ciascuna azione e ad un corrispettivo complessivo di Euro 22.300 migliaia;
- (b) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra C.I.B. e TAS ("Vendor Loan"), relativo all'erogazione effettuata da C.I.B. al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa C.I.B., perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a 10.400 migliaia, a fronte della residua parte di credito vantato da C.I.B. nei confronti di TAS ed ai relativi interessi maturati;
- (c) la sottoscrizione da parte di TAS con TASNCH, di un contratto di finanziamento ("Finanziamento Socio") di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;
- (d) la stipulazione da parte di TAS di un contratto di finanziamento ("Nuovo Finanziamento Bancario") di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. e composto da Unicredit Banca S.p.A., Monte Paschi di Siena, S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.a. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26,000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito *revolving*, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS oggetto del trasferimento di proprietà.

Il perfezionamento della compravendita azionaria è avvenuto attraverso disposizioni congiunte ed irrevocabili all'intermediario autorizzato, sottoscritte in data 29 novembre 2007, che sono state eseguite in data 30 novembre 2007, da considerarsi come data del trasferimento a tutti gli effetti delle azioni compravendute.

L'Operazione, interamente finanziata con mezzi propri della società acquirente, è finalizzata a perseguire la crescita di TAS nel mercato nazionale attraverso l'allargamento dell'offerta a nuovi segmenti, il consolidamento della *leadership* nel settore bancario e l'espansione dell'attività all'estero.

Il perfezionamento dell'Operazione ha comportato l'obbligo per TASNCH di procedere al lancio di un'Offerta Pubblica di Acquisto ("Offerta"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e integrazioni ("TUF"), nonché delle applicabili disposizioni contenute nel regolamento recante norme di attuazione del TUF in materia di emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.

L'Offerta, conclusasi in data 8 febbraio 2008, ha avuto ad oggetto n. 579.922 azioni, corrispondenti al 32,724% del capitale sociale di TAS.

Il corrispettivo per ogni azione ordinaria dell'Offerta è stato pari ad Euro 21,164.

A conclusione dell'OPA sono state portate in adesione all'Offerta n. 376.011 azioni, corrispondenti al 21,218% delle azioni di TAS e al 64,838% delle azioni oggetto dell'Offerta.

Tenuto conto della partecipazione in TAS già detenuta da TASNCH all'inizio del periodo di adesione – pari al 67,276% del capitale sociale di TAS – a seguito dell'acquisto della proprietà delle azioni TAS conferite all'Offerta, TASNCH è divenuta perciò titolare di n. 1.586.241 azioni, corrispondenti all'88,494% del capitale sociale di TAS.

Non essendo l'Offerente venuto a detenere, all'esito dell'Offerta, una partecipazione superiore al 90% e/o al 95% del capitale sociale di TAS, non sussistono i presupposti di legge per: (i) l'adempimento dell'obbligo di acquisto, ai sensi dall'articolo 108, comma 1 e comma 2, del TUF e (ii) l'esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Il presente bilancio è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 26 marzo 2008 per l'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci convocata per il 28 aprile 2008 in prima convocazione ed il 29 aprile in seconda convocazione.

1)

MODIFICHE APPORTATE AL BILANCIO AL 31 DICEMBRE 2006

Nella Relazione Trimestrale al 30 settembre 2007, approvata in data 12 novembre 2007, la Società ha proceduto alla contabilizzazione, in via definitiva, dell'operazione di aggregazione posta in essere in data 1 agosto 2006. Le rettifiche ai valori provvisori sono state rilevate in conformità al principio contabile internazionale IFRS 3, con effetto a partire dalla data di contabilizzazione iniziale (1 agosto 2006).

La società ha peraltro anticipato gli effetti di quanto sopra comunicandoli al mercato, mediante un apposito comunicato stampa, in data 9 ottobre 2007.

Dalla *purchase price allocation*, effettuata dal consiglio di amministrazione, allora in carica, anche con il supporto di un primario consulente indipendente, sono emerse le seguenti attività immateriali:

- *Software products*;
- *Customer relationship / contracts*.

Le modifiche apportate allo stato patrimoniale, conseguentemente al completamento della contabilizzazione iniziale, sono di seguito dettagliate.

Modifiche e riclassifiche apportate allo stato patrimoniale

In ragione delle variazioni apportate al bilancio 31.12.2006 in applicazione dell'IFRS n. 3 per la definitiva contabilizzazione dell'avviamento provvisoriamente iscritto in sede di aggregazione aziendale nell'agosto del 2006, i raffronti nelle tabelle incluse nelle presenti note tra i valori 2007 e 2006 avranno a riferimento i valori dello stato patrimoniale e del conto economico restated.

Le modifiche apportate allo stato patrimoniale, conseguentemente al completamento della contabilizzazione iniziale, sono di seguito dettagliate.

Stato patrimoniale dal 01/01/07 al 31/12/07	Note	31.12.2006 restated	31.12.2006 (*)	Modifiche
Immobilizzazioni immateriali		112.134	114.075	(1.941)
- Goodwill	a	79.095	97.917	(18.822)
- Altre immobilizzazioni immateriali	b	33.039	16.158	16.881
Immobilizzazioni materiali	c	1.077	1.007	70
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		67	67	-
Crediti finanziari immobilizzati		358	358	-
Imposte differite attive	d	1.236	786	449
Altri crediti		110	110	-
Totale attivo non corrente		114.982	116.404	(1.422)
Rimanenze nette		3.538	3.538	-
Crediti commerciali	e	34.906	35.056	(151)
(di cui verso correlate)		7.456	7.456	-
Altri crediti		1.466	1.466	-
(di cui verso correlate)		955	955	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante		98	98	-
Crediti finanziari		10.381	10.381	-
(di cui verso correlate)		10.043	10.043	-

Disponibilità liquide		5.709	5.709	-
Totale attività correnti		56.098	56.248	(151)
TOTALE ATTIVO		171.080	172.652	(1.572)
Capitale sociale		922	922	-
(di cui parte non versata)		-	-	-
Riserva da sovrapprezzo		16.950	16.950	-
Riserva da rivalutazione		-	-	-
Altre riserve		(89)	(89)	-
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti		5.085	5.085	0
Utile / (perdita) dell'esercizio		(14.913)	(14.475)	(438)
Patrimonio netto di gruppo		7.955	8.393	(438)
Capitale e riserve di terzi		546	546	(0)
Utile / (perdita) di terzi		62	62	-
Patrimonio netto di terzi		607	607	(0)
Patrimonio netto consolidato		8.562	9.000	(438)
Fondo trattamento di fine rapporto		7.272	7.272	-
Fondi per rischi ed oneri		30	30	-
Fondi per imposte anche differite	f	219	1.352	(1.134)
Altri debiti		45	45	-
Debiti finanziari		31.708	31.708	-
(di cui verso correlate)		27.200	27.200	-
Totale passivo non corrente		39.274	40.408	(1.134)
Debiti commerciali		26.690	26.690	-
(di cui verso correlate)		3.971	3.971	-
Altri debiti		12.507	12.507	-
(di cui verso correlate)		1.638	1.638	-
Debiti finanziari		84.047	84.047	-
(di cui verso correlate)		31.179	31.179	-
Totale passivo corrente		123.243	123.243	-
TOTALE PASSIVO		171.080	172.652	(1.572)

(*) Approvato dall'assemblea degli azionisti in data 15 maggio 2007

(a) Avviamento

La contropartita delle determinazioni finali del fair value delle attività e passività acquisite sotto descritte ha avuto come contropartita l'importo dell'avviamento, che si è modificato come segue:

Avviamento iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2006 approvato dall'assemblea in data 15 maggio 2007	97.917
Valore attribuito alla <i>Customer List</i>	(17.688)
Maggior valore attribuito ai Costi di sviluppo capitalizzati	(1.285)
Minor valore attribuito ai crediti commerciali di RT Spain	151
Avviamento iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2006 restated	79.095

La voce avviamento, tra il bilancio approvato ed il bilancio *restated* (31.12.2006), è quindi diminuita di 18,8 milioni di euro.

L'importo dell'avviamento residuo non allocato risulta essere pari ad Euro 51.679 mila. Non si è proceduto alla sua allocazione in quanto non sono state identificate altre attività che rispondessero ai requisiti del principio contabile IAS 38.12 ed il cui fair value potesse essere stimato attendibilmente (IFRS 3.37 lettera c).

(b) Altre immobilizzazioni immateriali

L'incremento del saldo, pari a 16,8 milioni di Euro deriva dal valore attribuito alla *Customer List* al netto della quota di ammortamento per i 5 mesi del 2006 pari a 0,7 milioni di Euro.

Nel corso del 2007, la società ha modificato la classificazione contabile di una tipologia di attività immobilizzata. Tale cambiamento si è reso necessario per fornire una rappresentazione più aderente a quanto previsto dai principi contabili internazionali.

L'effetto di tali riclassifiche è di rilevare le "spese incrementative su beni di terzi", precedentemente iscritti tra le attività immateriali nelle attività materiali come previsto dallo IAS 16.

Si è pertanto proceduto a riclassificare la relativa voce dello stato patrimoniale iscrivendo minori immobilizzazioni immateriali per Euro 70 mila, senza alcun effetto sui risultati dell'esercizio.

(c) Immobilizzazioni materiali

Si rimanda a quanto già descritto nella nota precedente.

(d) Crediti per imposte differite attive

Per un differente trattamento fiscale delle attività a vita indefinita sono emerse maggiori imposte differite attive pari a 0,4 milioni di Euro.

(e) Crediti commerciali

L'ottenimento di ulteriori informazioni relative alla recuperabilità di alcuni crediti della controllata spagnola RT Spain ha portato alla determinazione di un minor valore pari ad Euro 151 mila.

(f) Fondo imposte differite passive

Il fondo imposte differite passive si è modificato come segue:

Fondo imposte differite passive iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2006 approvato dall'assemblea in data 15 maggio 2007	1.352
Maggior valore attribuito ai Costi di sviluppo capitalizzati	(1.285)
Differente trattamento fiscale delle attività a vita indefinita	151
Fondo imposte differite passive iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2006 restated	219

Modifiche apportate al conto economico

Le modifiche apportate al conto economico, conseguentemente al completamento della contabilizzazione iniziale, sono di seguito dettagliate.

Conto Economico dall'1/01/2007 al 31/12/2007	Note	31.12.2006 restated	31.12.2006 (*)	Modifiche
Ricavi		37.792	37.792	-
(di cui verso correlate)		5.100	5.100	-
Lavori in corso		107	107	-
Altri ricavi		240	240	-
(di cui non ricorrenti)		-	-	-
(di cui verso correlate)		-	-	-
Totale ricavi		38.139	38.139	-
Materie prime di consumo		(207)	(207)	-
Costi del personale		(16.067)	(16.067)	-
(di cui non ricorrenti)	g	(151)	-	(151)
Costi per servizi		(10.432)	(10.432)	-
(di cui non ricorrenti)		-	-	-
(di cui verso correlate)		(5.938)	(5.938)	-
Altri costi		(2.663)	(2.663)	-
(di cui non ricorrenti)	g	(1.060)	-	(1.060)
Totale costi		(29.369)	(29.369)	-
Ammortamenti	h	(4.027)	(3.290)	(737)
Svalutazioni		(17.189)	(17.189)	-
Risultato Operativo		(12.446)	(11.709)	(737)
Proventi (Oneri) finanziari		(1.317)	(1.317)	-
(di cui verso correlate)	g	(278)	-	(278)
Risultato ante imposte		(13.763)	(13.026)	(737)
Imposte	i	(1.088)	(1.387)	299
Risultato delle attività continuative		(14.851)	(14.413)	(438)
Risultato delle attività discontinuative		-	-	-
Risultato dell'esercizio		(14.851)	(14.413)	(438)
Risultato netto di competenza di terzi		62	62	-
Risultato netto di competenza del gruppo		(14.913)	(14.475)	(438)

(*) Approvato dall'assemblea degli azionisti in data 15 maggio 2007

(g) Voci non ricorrenti e versi correlate

Al fine di fornire una maggiore e più chiara informativa anche in ottemperanza alle richieste CONSOB è stata data evidenza del saldo non ricorrente e nei confronti delle entità correlate.

(h) Ammortamenti

L'incrementato di 0,7 milioni di Euro si riferisce alla contabilizzazione della quota di ammortamento di 5 mesi del 2006 della *Customer List*.

(i) Imposte

Per un differente trattamento fiscale delle attività a vita indefinita sono emerse maggiori imposte differite attive pari a 0,3 milioni di Euro.

2)

TRANSAZIONI STRAORDINARIE AVVENUTE NELL'ESERCIZIO

Oltre a quanto in precedenza descritto si evidenziano i seguenti eventi straordinari avvenuti nel corso dell'esercizio:

a) Rinegoziazione dei prezzi di acquisto delle partecipazioni DS Taxi S.r.l., DS Finance S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.

In data 27 aprile 2007 è stato sottoscritto tra la Società e DS Data Systems S.p.A. l'accordo modificativo in merito all'aggiustamento prezzo, relativo alle partecipazioni, acquisite in data 1 agosto 2006, di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l.. Tale accordo si è reso necessario a seguito dell'*impairment test* delle partecipazioni che è stato effettuato dagli amministratori di TAS nell'ambito delle attività di predisposizione del progetto di bilancio al 31 dicembre 2006 e dal quale è stata riscontrata una riduzione di valore delle partecipazioni pari ad Euro 17.381.000. In base a tale accordo il venditore Ds Data Systems S.p.A ha riconosciuto di essere obbligato a restituire all'acquirente TAS S.p.A l'importo di cui sopra mediante accollo da parte della ex controllante C.I.B. S.p.A. del corrispondente debito e, per l'effetto, C.I.B. ha proceduto a regolare con separato accordo le modalità di corresponsione a TAS di detto importo mediante una riduzione di pari importo del Vendor Loan. La contropartita della riduzione del debito, ha rappresentato per la Società un provento di natura non ricorrente contabilizzato nella voce "Altri ricavi" del conto economico 2007.

b) Fusione per incorporazione delle società interamente controllate DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e DS Finance S.r.l.

In data 29 ottobre 2007 il Consiglio di Amministrazione di TAS, ha deliberato la fusione per incorporazione delle società interamente controllate DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. e DS Finance S.r.l. (di seguito le "Società Incorporate") nella controllante totalitaria TAS S.p.A.. La medesima deliberazione è stata assunta in pari data dalle rispettive assemblee delle Società Incorporate. Come già precisato, la Società possedeva l'intero capitale sociale delle due Società Incorporate, pertanto la fusione è avvenuta mediante annullamento, senza sostituzione, di tutte le quote del capitale sociale delle Incorporate stesse e senza rapporto di concambio.

La fusione ha avuto efficacia il 31 dicembre 2007, con la precisazione che, le operazioni effettuate dalle Società Incorporande, sono state imputate al bilancio della incorporante con effetto dalla data di acquisizione del 1 agosto 2006. A seguito della fusione nè lo statuto nè il capitale sociale di TAS ha subito modifiche.

L'operazione di fusione per incorporazione è tesa a realizzare una concentrazione delle strutture societarie interessate, per ottenere sia un risparmio in termini di costi fissi di gestione, sia una razionalizzazione della struttura produttiva aziendale attualmente ramificata nelle stesse società. I benefici che deriveranno dalla concentrazione delle funzioni produttive in un'unica entità giuridica sono essenzialmente riconducibili ad una maggiore tempestività e flessibilità decisionale ed alla eliminazione di qualunque forma di dispersione di risorse dovuta alla pluralità di strutture societarie.

Il deposito dei documenti di cui all'art. 2501-septies del codice civile e del documento informativo sull'operazione di fusione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che contiene anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 12 novembre 2007.

c) Acquisizione della partecipazione del 43,36% della controllata DS Taxi S.r.l., detenuta da C.I.B. S.p.A. a seguito del conferimento di un ramo di azienda di proprietà di C.I.B. S.p.A. ed acquisizione di un ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A.

In data 29 ottobre 2007 il Consiglio della Società ha deliberato di acquistare le quote della controllata DS Taxi di proprietà di C.I.B. (la "Quota C.I.B.") a fronte del pagamento di un corrispettivo di 2.200.000 Euro. Infatti l'assemblea di DS Taxi, in data 25 ottobre 2007 ha aumentato il proprio capitale da Euro 2.000.000 a Euro 3.531.000,00 di cui Euro 1.531.000,00 liberato interamente mediante conferimento in DS Taxi del ramo d'azienda di C.I.B., operante nell'ambito della prestazione di servizi informatici relativi a Smartware e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione (il "Ramo C.I.B."). Il valore del predetto Ramo C.I.B. è stato stimato, dall'esperto indipendente all'uopo nominato ed ai fini del conferimento, in misura pari ad Euro 2.200.000,00. Pertanto, di tale importo, Euro 1.531.000,00 sono stati imputati a capitale sociale di DS Taxi S.r.l. ed Euro 669.000,00 a riserva per sovrapprezzo quote. Il conferimento del Ramo C.I.B. è stato automaticamente imputato a sottoscrizione del detto aumento di capitale con effetti reali a partire dalla data della delibera e con effetti contabili dal 1° novembre 2007.

A seguito di tale operazione, il cui atto d'acquisto è stato stipulato il 30 ottobre 2007, TAS ha riacquisito la proprietà del 100% delle quote della controllata DS Taxi.

In pari data il Consiglio ha altresì deliberato di acquistare il ramo d'azienda operante nell'ambito della prestazione di servizi IT e amministrativi relativi al settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione di DS Data Systems S.p.A. (il "Ramo DS"), società, alla data dell'acquisto, soggetta a comune controllo di C.I.B. S.p.A. facente dunque parte del medesimo Gruppo di TAS.

L'atto di acquisto è stato stipulato il 30 ottobre 2007 e la data di efficacia dell'operazione è stata fissata per il 1° novembre 2007.

Il Ramo DS è stato acquisito a fronte del contestuale pagamento di un corrispettivo di 1 (un) euro comprensivo di un valore di avviamento pari a zero, in quanto il delta tra crediti ed altri attivi e passività per debiti, TFR ed altre spettanze verso i dipendenti trasferiti è stato liquidato da Ds Data Systems S.p.A. tramite un pagamento in denaro.

L'obiettivo principale di tali acquisizioni è quello di consolidare in TAS le sinergie nel settore oggetto del Ramo C.I.B. e del Ramo DS.

Precisamente:

- (a) DS Taxi è una società operante sul mercato italiano nel settore relativo alla produzione e commercializzazione di software e hardware e la relativa assistenza tecnica, comprendendo accessori di qualsiasi tipo, macchine e/o attrezzature per ufficio in generale e per l'office automation;
- (b) il Ramo DS oggetto di acquisizione è operante, principalmente in Italia, nel settore dei servizi IT e amministrativi prestati nel settore bancario e finanziario e verso la pubblica amministrazione;

- (c) il Ramo C.I.B. oggetto di conferimento a DS Taxi è attivo nel settore dei servizi informatici relativi all'erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione.

Poiché le attività precedentemente svolte da C.I.B. tramite il Ramo C.I.B. e dal Ramo DS sono complementari e sinergiche, in termini di competenze, soluzioni sviluppate e clienti serviti, all'attività svolta da TAS, l'acquisizione mira a rafforzare, in particolare, le sinergie create al fine di ampliare l'offerta e la penetrazione di TAS nel mercato nazionale.

Più precisamente, l'acquisizione permetterà:

- (a) di dotare il Gruppo TAS di una strategica linea di business ("Smartware") operante nel segmento dei sistemi di pagamento su carte a microcircuito, ed inoltre
- (b) di accentrare tutte le attività che erogano servizi amministrativi e di supporto corporate sotto una unica direzione aziendale, incrementandone l'efficienza, la tempestività e, contestualmente, riducendone i costi.

Si prevede di attuare in tutto o in parte nei 12 mesi successivi all'operazione i programmi sopra illustrati.

Il deposito del documento informativo sull'operazione di acquisizione di cui all'art. 70 del Regolamento CONSOB 11971/99, che conterrà anche le indicazioni richieste dall'art. 71bis del medesimo Regolamento inerente le operazioni tra parti correlate, è avvenuto in data 13 novembre 2007.

d) Il mancato rispetto dei parametri finanziari, ristrutturazione del debito bancario ed aumento di capitale

Come noto, per far fronte alle esigenze finanziarie della Società conseguenti all'acquisizione dei rami C.I.B. e delle società DS, il 10 novembre 2006, era stato perfezionato un contratto di finanziamento in *pool* con Banca Intesa S.p.A. (ora Intesa San Paolo S.p.A.) in qualità di Banca Agente e parte correlata essendo azionista della società C.I.B. S.p.A.

Tuttavia, come più volte comunicato al mercato, i parametri finanziari per il 2006 non erano stati rispettati e si prevedeva altrettanto anche per l'esercizio corrente e per gli esercizi successivi di piano (2008 – 2009). L'effetto contrattuale del mancato rispetto di detti parametri finanziari era rappresentato dalla perdita del beneficio del termine e quindi dall'insorgere in capo al pool di banche del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate.

A tale proposito, il precedente Consiglio di Amministrazione, nel Bilancio d'esercizio e Consolidato al 31 dicembre 2006 e nella Relazione Semestrale al 30 giugno 2007, aveva evidenziato alcuni dubbi ed incertezze in merito all'esistenza del presupposto della continuità aziendale della Società, dato il mancato rispetto dei covenants previsti dal finanziamento in *pool* summenzionato e la sopraggiunta incapacità della Società a far fronte ai propri impegni di rimborso di detto finanziamento in base alle previsioni dei flussi di cassa del piano industriale 2007-2009.

Nel mese di settembre, anche in collegamento con la stipula degli accordi tra la C.I.B. ed il Fondo Audley per l'acquisto del controllo della Società, oggetto di un comunicato stampa del

4 agosto 2007, la Società ha avviato con le banche le trattative finalizzate alla rinegoziazione del finanziamento secondo termini e condizioni coerenti con il piano industriale 2007-2009. A seguito di ciò in data 29 novembre allo scopo di definire un nuovo assetto del debito finanziario:

- (a) TAS ha sottoscritto con TASNCH, un contratto di finanziamento (“Finanziamento Socio”) di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;
- (b) TAS ha stipulato un contratto di finanziamento (“Nuovo Finanziamento Bancario”) di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia con un pool di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. e composto da Unicredit Banca S.p.A., Monte Paschi di Siena, S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.a. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia, è destinata a rimborsare il precedente indebitamento finanziario di TAS, ed è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26,000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito *revolving*, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS.

Si segnala, altresì, che il Nuovo Finanziamento Bancario prevede *covenants* finanziari descritti nella nota 17 del presente documento, in linea con il piano industriale approvato dalla Società e con le previsioni elaborate dal *management*.

A completamento del rimborso del precedente finanziamento in *default* è stata altresì utilizzata una porzione del Finanziamento Socio, con il risultato di consentire l'integrale restituzione delle somme oggetto del finanziamento scaduto, sostituendo la precedente posizione in *default* con il Nuovo Finanziamento Bancario e con il Finanziamento Socio.

Il Nuovo Finanziamento Bancario ed il Finanziamento Socio, insieme all'integrale ripagamento del precedente finanziamento in *default*, hanno restituito alla Società la necessaria stabilità della struttura finanziaria ed hanno fatto quindi venire meno i dubbi e le incertezze circa la continuità aziendale, già espressi dal vecchio Consiglio di Amministrazione della Società.

Si segnala che TASNCH, ha assunto un impegno di subordinazione all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, derivanti dal Nuovo Finanziamento Bancario, ferma restando la possibilità d'utilizzo del Finanziamento Socio per la sottoscrizione d'aumenti di capitale deliberati da TAS. L'impegno di subordinazione riguarda altresì il ripagamento del menzionato Vendor Loan.

In questo contesto, sebbene le operazioni di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario appena descritte abbiano sicuramente restituito alla Società quella stabilità e quelle prospettive di continuità, messe a rischio dalla precedente situazione di *default*, appare evidente che un aumento di capitale consentirebbe alla Società una più solida struttura patrimoniale-finanziaria e, quindi, assegnerebbe una migliore prospettiva, in termini di

realizzazione del piano industriale più volte richiamato, consentendo alla Società di dotarsi di ulteriori mezzi finanziari necessari per supportare gli obblighi connessi al nuovo assetto finanziario e di cogliere le opportunità di sviluppo e di migliore posizionamento sui settori di riferimento, il tutto nell'ottica di perseguire la crescita della Società nel mercato nazionale ed estero anche attraverso l'allargamento dell'offerta a nuovi segmenti.

L'Aumento di Capitale sarà offerto in opzione agli azionisti, nell'ambito di un'offerta pubblica di sottoscrizione, promossa ai sensi degli artt. 94 e ss. del D. Lgs. 58/1998, previa pubblicazione di un prospetto informativo, redatto secondo le leggi ed i regolamenti vigenti. TASNCH, azionista di controllo della Società, ha manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alla quota posseduta, fino ad un controvalore pari ad Euro 15.000.000, utilizzando il finanziamento soci, di pari importo, concesso alla TAS lo scorso 29 novembre 2007, essendo tale facoltà espressamente prevista dal contratto di finanziamento.

In merito a ciò si evidenzia che in data 24 gennaio 2008 il Consiglio della Società ha deliberato di convocare l'assemblea degli azionisti di TAS, in sede straordinaria, per il giorno 23 aprile 2008, ed, occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 29 aprile 2008, per deliberare in ordine all'operazione di aumento del capitale sociale in precedenza descritta.

3)

CRITERI DI VALUTAZIONE

PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO

A seguito dell'entrata in vigore del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, a partire dall'esercizio 2005, il bilancio consolidato è stato redatto secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea ai sensi Regolamento Europeo 1725/2003 e successivi aggiornamenti e nel rispetto delle disposizioni previste dal Regolamento Consob 11971 del 14/05/99 e successivi aggiornamenti.

Il principio adottato è quello del costo storico per tutte le attività e passività ad eccezione di talune attività finanziarie per le quali è applicato il principio del *fair value*.

Questo bilancio è stato preparato in conformità con gli standards IFRS e le interpretazioni IFRIC emessi ed effettivi al momento della sua preparazione. Tali principi contabili sono descritti di seguito ed essi sono stati applicati in modo omogeneo con riguardo a tutti gli esercizi presentati, salvo ove diversamente indicato.

CRITERI DI REDAZIONE

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di Euro.

I principi contabili sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo e per tutti i periodi presentati.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio consolidato

La redazione del bilancio consolidato richiede anche il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare significativi effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sull'informativa relativa alle attività e passività potenziali riportate in bilancio. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzata ai fini della

formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari;
- la valutazione della congruità dell'avviamento, delle altre attività immateriali e delle partecipazioni (si segnala che su tale aspetto particolare, data la rilevanza, è stata effettuata anche un'analisi di sensitività per la quale si rinvia rispettivamente alla nota 3 e alla nota 5);
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle principali assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate nella redazione del bilancio d'esercizio. Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni delle note di commento.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Imprese controllate

Sono imprese in cui TAS S.p.A. esercita il controllo. Il controllo esiste quando la società controllante ha il potere, direttamente o indirettamente, di determinare le politiche finanziarie ed operative di un'impresa a fine di ottenere benefici dalla sue attività. I bilanci delle imprese controllate sono incluse nel bilancio consolidato a partire dalla data in cui si assume il controllo fino al momento in cui tale controllo cessa di esistere.

Transazioni eliminate nel processo di consolidamento

Nella preparazione del bilancio consolidato sono eliminati tutti i saldi e le operazioni significative tra società del Gruppo. Sono altresì eliminati gli utili e le perdite non realizzate su operazioni infragruppo.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze di cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro

conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o i bilanci precedenti.

Consolidamento di imprese estere

Tutte le attività e le passività di imprese estere in moneta diversa dall'euro che rientrano nell'area di consolidamento sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di riferimento del bilancio (metodo dei cambi correnti). Proventi e costi sono convertiti al cambio medio dell'esercizio. Le differenze cambio di conversione risultanti dall'applicazione di tale metodo sono classificate come voce di patrimonio netto fino alla cessione della partecipazione. Nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato sono stati utilizzati i tassi medi di cambio per convertire i flussi di cassa delle imprese controllate estere.

L'avviamento e gli adeguamenti al fair value generati dall'acquisizione di un'impresa estera sono rilevati nella relativa valuta e sono convertiti utilizzando il tasso di cambio di fine periodo.

In sede di prima adozione degli IAS/IFRS, le differenze cumulative di conversione generate dal consolidamento di imprese estere al di fuori dell'area euro sono state azzerate, come consentito dall'IFRS 1. Le plusvalenze/minusvalenze derivanti dalla successiva dismissione di tali imprese dovranno comprendere solo le differenze di conversione cumulate generatesi successivamente al 1° gennaio 2004.

I cambi utilizzati sono i seguenti:

Divisa	Medio		Chiusura	
	2007	2006	2007	2006
Franco svizzero	1,64272	1,57288	1,6547	1,6069

ATTIVITÀ IMMATERIALI

Avviamento

L'avviamento acquistato in un'aggregazione di imprese rappresenta un pagamento fatto dall'acquirente in previsione di futuri benefici economici da attività che non possono essere identificate individualmente e rilevate separatamente, ovvero esso è determinato come differenza tra il costo di acquisizione ed il fair value delle attività e passività acquisite.

E' iscritto in bilancio come attività immateriale.

L'avviamento è iscritto al costo, non è ammortizzato, ma viene sottoposto annualmente, o più frequentemente se eventi o cambiamenti di circostanze indicano possibile perdita di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (*impairment losses*), secondo quanto previsto dallo IAS 36 – *Riduzione di valore delle attività*.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al costo, al netto delle eventuali perdite di valore accumulate.

In sede di prima adozione degli IAS/IFRS, l'IFRS 3 non è stato applicato retroattivamente per le aggregazioni di imprese avvenute prima del 1° gennaio 2005; per cui l'avviamento generato su acquisizioni antecedenti tale data di transizione agli IFRS è stato mantenuto al precedente valore determinato secondo i principi contabili italiani, previa verifica e rilevazione di eventuali perdite di valore.

Spese di ricerca e sviluppo

Le spese per la ricerca sono imputate a conto economico nel momento in cui il costo è sostenuto sulla base di quanto stabilito dallo IAS 38.

Nel momento in cui i costi sostenuti per lo sviluppo software soddisfano le condizioni sotto riportate essi vengono imputati nell'attivo patrimoniale, come attività immateriale.

La capitalizzazione inizia da quando l'impresa è in grado di dimostrare:

- a) la possibilità tecnica di completare la soluzione software in modo da essere disponibile per l'uso o per la vendita;
- b) la sua intenzione di completare la soluzione software per usarla o venderla;
- c) la sua capacità di usare o vendere la soluzione software;
- d) le modalità di generazione di benefici economici futuri, p.e. dimostrando l'esistenza di un mercato per il prodotto ricavabile dal software o per il software stesso, oppure l'utilità interna;
- e) la disponibilità di risorse tecniche, finanziarie e di altro tipo adeguate al completamento dello sviluppo del software e all'utilizzo o vendita del software stesso;
- f) la capacità di valutare in maniera attendibile il costo attribuibile al software durante la fase di sviluppo.

L'ammortamento dei costi di sviluppo software capitalizzati avviene in base ad un criterio sistematico a partire dall'inizio della disponibilità all'uso del prodotto lungo la vita utile stimata, normalmente pari a tre anni. Viene utilizzato il metodo a quote costanti.

Altre attività immateriali

Le altre attività immateriali sono iscritte all'attivo, secondo quanto disposto dallo IAS 38 – *Attività immateriali*, quando è probabile che l'uso dell'attività genererà benefici economici futuri e quando il costo dell'attività può essere determinato in modo attendibile. Le attività sono valutate al costo di acquisto ed ammortizzate a quote costanti lungo la loro vita utile finita stimata.

La vita utile per ciascuna categoria è di seguito dettagliata:

DESCRIZIONE	ANNI
Avviamento	Vita utile indefinita
Costi di sviluppo	3 anni
Diritti di brevetto industriale	5 anni
Software Finance	7 anni
Software Taxi	10 anni
Marchi	10 anni
Customer List	10 anni

ATTIVITÀ MATERIALI**Immobili, impianti e macchinari**

Le attività materiali sono rilevate secondo il criterio del costo ed iscritte al prezzo di acquisto o al costo di produzione comprensivo dei costi accessori di diretta imputazione necessari a rendere le attività disponibili all'uso.

I beni assunti in leasing finanziario, attraverso i quali sono sostanzialmente trasferiti sulla società tutti i rischi e benefici legati alla proprietà, sono iscritti tra le attività materiali al loro fair value o, se inferiore, al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti per il leasing. La corrispondente passività verso il locatore, pari alla quota capitale dei canoni futuri da rimborsare, è iscritta nei debiti finanziari. Quando non vi è la ragionevole certezza di esercitare il diritto di riscatto, l'ammortamento è effettuato nel periodo di durata della locazione se minore della vita utile del bene.

Le locazioni nelle quali il locatore mantiene sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici legati alla proprietà dei beni sono classificate come leasing operativi. I costi riferiti a leasing operativi sono rilevati linearmente a conto economico lungo la durata del contratto di leasing.

Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente a quote costanti lungo la loro vita utile intesa come la stima del periodo in cui l'attività sarà utilizzata dall'impresa. Qualora l'attività materiale sia costituita da più componenti significative aventi vite utili differenti, l'ammortamento è calcolato separatamente per ciascuna componente. Il valore da ammortizzare è rappresentato dal valore di iscrizione ridotto del presumibile valore netto di cessione al termine della sua vita utile, se significativo e ragionevolmente determinabile.

I costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura incrementativa della vita utile delle attività materiali sono imputati nella relativa categoria di appartenenza ed ammortizzati lungo la vita utile residua del bene.

Quando si verificano eventi che fanno presumere una riduzione del valore delle attività materiali, la loro recuperabilità è verificata confrontando il valore di iscrizione con il relativo valore recuperabile, rappresentato dal maggiore tra il fair value, al netto degli oneri di dismissione, e il valore d'uso.

In assenza di un accordo di vendita vincolante, il fair value è stimato sulla base dei valori espressi da un mercato attivo, da transazioni recenti ovvero sulla base delle migliori informazioni disponibili per riflettere l'ammontare che l'impresa potrebbe ottenere dalla vendita del bene.

Il valore d'uso è determinato attualizzando i flussi di cassa attesi derivanti dall'uso del bene e, se significativi e ragionevolmente determinabili, dalla sua cessione al termine della sua vita utile. I flussi di cassa sono determinati sulla base di assunzioni ragionevoli e documentabili rappresentative della migliore stima delle future condizioni economiche che si verificheranno nella residua vita utile del bene. L'attualizzazione è effettuata a un tasso che tiene conto del rischio implicito nel settore di attività.

Quando vengono meno i motivi delle svalutazioni effettuate, le attività sono rivalutate e la rettifica è imputata a conto economico come rivalutazione (ripristino di valore) sino a concorrenza della svalutazione precedentemente effettuata o al minore tra il valore recuperabile e il valore di iscrizione al lordo delle svalutazioni precedentemente effettuate e ridotto delle quote di ammortamento che sarebbero state stanziare qualora non si fosse proceduto alla svalutazione.

L'ammortamento ha inizio quando l'attività è disponibile all'uso tenendo conto del momento effettivo in cui tale condizione si manifesta.

Le aliquote applicate dalla società sono le seguenti:

CATEGORIA	ALIQUOTE
Impianti e macchinari specifici	15%
Attrezzature:	15%-20%-25%
Altri beni:	
- Telefoni cellulari	40%
- Mobili e arredi	12%
- Macchine ufficio elettroniche	40%
- Hardware	40%

Perdita di valore delle attività (Impairment Test)

L'avviamento, le attività immateriali a vita indefinita e i costi di sviluppo in corso sono sottoposti ad un sistematico test di impairment con cadenza almeno annuale o qualora emergano indicatori di perdita di valore.

Le attività materiali e le partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, nonché le attività immateriali oggetto di ammortamento sono sottoposte a un test di impairment qualora emergano indicatori di perdita di valore.

Le riduzioni di valore corrispondono alla differenza tra il valore contabile e il valore recuperabile di un'attività. Il valore recuperabile è il maggiore tra il fair value di un'attività o di un'unità generatrice di flussi di cassa, dedotti i costi di vendita, ed il proprio valore d'uso, definito in base al metodo dei flussi futuri di cassa attualizzati. Il valore d'uso è dato dalla somma dei flussi di cassa attesi dall'uso di un'attività, o dalla loro sommatoria nel caso di unità generatrici di flussi.

L'attualizzazione dei flussi di cassa attesi, è effettuata al WACC (costo medio ponderato del capitale). Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore contabile, lo stesso viene riportato al valore recuperabile, contabilizzando la perdita di valore a Conto Economico. Qualora successivamente la perdita di valore dell'attività (escluso l'avviamento) venga meno, il valore contabile dell'attività (o unità generatrice di flussi di cassa) è incrementato fino alla nuova stima del valore recuperabile senza eccedere il valore originario.

ATTIVITÀ FINANZIARIE

Le attività finanziarie vengono rimosse dallo stato patrimoniale quando il diritto di ricevere i flussi di cassa dallo strumento si è estinto e la società ha sostanzialmente trasferito tutti i rischi e benefici relativi allo strumento stesso ed il relativo controllo.

Partecipazioni in collegate

Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del costo rettificato per perdite di valore. Le altre partecipazioni sono valutate al *fair value*; quando il fair value non può essere attendibilmente determinato, le partecipazioni sono valutate al costo rettificato per perdite di valore.

Il rischio derivante da eventuali perdite eccedenti il valore di carico della partecipazione è rilevato in un apposito fondo nella misura in cui la società è impegnata ad adempiere a obbligazioni legali o implicite nei confronti dell'impresa partecipata o comunque a coprire le sue perdite.

Finanziamenti e crediti

Sono strumenti finanziari, prevalentemente consistenti in crediti verso clienti, non derivati e non quotati in un mercato attivo, dai quali sono attesi pagamenti fissi o determinabili. Essi vengono inclusi nella parte corrente ad eccezione di quelli con scadenza superiore ai dodici mesi rispetto alla data di bilancio, che sono classificati nella parte non corrente. Tali attività sono valutate al costo ammortizzato sulla base del metodo del tasso di interesse effettivo. Qualora vi sia una obiettiva evidenza di indicatori di riduzioni di valore, l'attività viene ridotta in misura tale da risultare pari al valore scontato dei flussi ottenibili in futuro. Le perdite di valore sono rilevate a conto economico. Se nei periodi successivi vengono meno le motivazioni delle precedenti svalutazioni, il valore delle attività viene ripristinato fino a concorrenza del valore che sarebbe derivato dall'applicazione del costo ammortizzato qualora non fosse stata effettuata la svalutazione.

Investimenti detenuti fino alla scadenza

La Società alla data di bilancio non possiede tale tipologie di investimenti.

Investimenti disponibili per la vendita

La Società alla data di bilancio non possiede tale tipologie di investimenti.

Attività finanziarie valutate al fair value con contropartita a conto economico

Si tratta di attività finanziarie acquisite principalmente con l'intento di realizzare un profitto dalle fluttuazioni di prezzo a breve termine o designate come tali sin dall'origine.

Sono iscritte al fair value e le relative variazioni del periodo sono contabilizzate a conto economico.

Il fair value dei titoli quotati è basato sui prezzi correnti di mercato.

Strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati sono utilizzati solamente con l'intento di copertura, al fine di ridurre il rischio di cambio o tasso. Coerentemente con quanto stabilito dallo IAS 39, gli strumenti finanziari derivati possono essere contabilizzati secondo le modalità stabilite per l'*hedge accounting* solo quando, all'inizio della copertura, esiste la designazione formale e la documentazione della relazione di copertura stessa, si presume che la copertura sia altamente efficace, l'efficacia può essere attendibilmente misurata e la copertura stessa è altamente efficace durante i diversi periodi contabili per i quali è designata.

Tutti gli strumenti finanziari derivati sono misurati al fair value, come stabilito dallo IAS 39.

Quando gli strumenti finanziari hanno le caratteristiche per essere contabilizzati in *hedge accounting*, si applicano i seguenti trattamenti contabili:

Cash flow hedge – Se uno strumento finanziario derivato è designato come copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi di cassa futuri di un'attività o di una passività iscritta in bilancio o di un'operazione prevista altamente probabile e che potrebbe avere effetti sul conto economico, la porzione efficace degli utili o delle perdite sullo strumento finanziario derivato è rilevata nel patrimonio netto. L'utile o la perdita cumulati sono stornati dal patrimonio netto e contabilizzati a conto economico nello stesso periodo in cui è rilevato il correlato effetto economico dell'operazione oggetto di copertura. L'utile o la perdita associati ad una copertura (o a parte di copertura) divenuta inefficace, sono iscritti a conto economico immediatamente. Se uno strumento di copertura o una relazione di copertura sono chiusi, ma l'operazione oggetto di copertura non si è ancora realizzata, gli utili e le perdite cumulati, fino quel momento iscritti nel patrimonio netto, sono rilevati a conto economico nel momento in cui la relativa operazione si realizza. Se l'operazione oggetto di copertura non è più ritenuta probabile, gli utili o le perdite non ancora realizzati sospesi a patrimonio netto sono rilevati immediatamente a conto economico.

Se l'*hedge accounting* non può essere applicato, gli utili o le perdite derivanti dalla valutazione al fair value dello strumento finanziario derivato sono iscritti immediatamente a conto economico.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le disponibilità liquide e mezzi equivalenti comprendono le esistenze di cassa ed i depositi bancari e postali.

PASSIVITA' FINANZIARIE

Passività finanziarie valutate al fair value con contropartita a conto economico

La Società alla data di bilancio non possiede tale tipologie di passività.

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Le passività finanziarie sono rilevate inizialmente al costo corrispondente al fair value. Successivamente le passività finanziarie detenute sino a scadenza sono valutate al costo ammortizzato. I costi di transazione che sono direttamente attribuibili all'emissione della passività sono ammortizzati lungo la vita utile del finanziamento stesso.

Lavori in corso su ordinazione

Trattasi dei lavori in corso per attività di installazione e prestazione di servizi in corso di ultimazione.

La loro iscrizione in bilancio è effettuata in base al criterio della percentuale di completamento, secondo quanto stabilito dallo IAS 11- Contratti di costruzione; i costi, i ricavi ed il conseguente margine vengono riconosciuti a conto economico in funzione dell'avanzamento dell'attività produttiva. Lo stato di avanzamento dell'attività produttiva di beni o di fornitura di servizi è valutato attendibilmente, utilizzando il metodo del *cost-to-cost*: il margine si rileva tenendo conto della proporzione tra i costi di commessa sostenuti nell'esercizio e i costi cumulativi sostenuti, con l'aggiunta dei costi stimati a finire. Quando è probabile che i costi totali di

commessa eccederanno i ricavi totali di commessa, la perdita attesa è immediatamente rilevata come costo, indipendentemente dallo stato di avanzamento dei lavori.

Fondo TFR

Il TFR appartiene alla categoria dei benefici definiti successivi al rapporto di lavoro (*post employment benefits*), costituiti da compensi a dipendenti pagabili dopo il termine del rapporto di lavoro.

La relativa passività, secondo lo IAS 19- *benefici ai dipendenti*, è considerata in base a una valutazione della stessa maturata alla data del bilancio in connessione al servizio prestato nell'esercizio corrente e nei precedenti. Il metodo di valutazione è il "projected unit credit method", applicato da attuari indipendenti.

Tale calcolo consiste nello stimare l'importo del beneficio che un dipendente riceverà alla data stimata di cessazione del rapporto di lavoro utilizzando ipotesi demografiche (come ad esempio il tasso di mortalità ed il tasso di rotazione del personale) ed ipotesi finanziarie (come ad esempio il tasso di sconto e gli incrementi retributivi futuri). L'ammontare così determinato viene attualizzato e riproporzionato sulla base dell'anzianità maturata rispetto all'anzianità totale e rappresenta una ragionevole stima dei benefici che ciascun dipendente ha già maturato a fronte delle sue prestazioni di lavoro.

Le *actuarial gains and losses* derivanti dal calcolo attuariale sono contabilizzate a conto economico.

Con riferimento al Fondo TFR, rilevato come piano a benefici definiti sino al 31 dicembre 2006, la Legge 27 dicembre 2006 n.296 ("legge finanziaria 2007") e i successivi Decreti e Regolamenti emanati nel corso del 2007 hanno introdotto, nell'ambito della riforma del sistema previdenziale, significative modifiche circa la destinazione delle quote maturande del fondo TFR.

In particolare, i nuovi flussi del TFR possono essere indirizzati dal lavoratore a forme pensionistiche complementari oppure essere mantenuti in azienda (per le aziende il cui numero dei dipendenti sia inferiore a n. 50 unità), o trasferiti all'INPS (nel caso di aziende con più di n.50 dipendenti). Sulla base di tali norme, la Società, basandosi anche sull'interpretazione generalmente condivisa, ha ritenuto che:

- per le quote di TFR maturate al 31 dicembre 2006, il fondo in oggetto costituisca un piano a benefici definiti, da valutare secondo le regole attuariali senza però più includere la componente relativa ai futuri incrementi salariali. La differenza risultante dal nuovo calcolo rispetto al precedente è stata trattata come *curtailment* in accordo con quanto definito dal paragrafo 109 dello IAS 19 e, conseguentemente, contabilizzata a conto economico;
- per le quote di TFR successive, sia nel caso di opzione per la previdenza complementare che nel caso di destinazione al fondo Tesoreria presso l'INPS, la natura delle stesse sia riconducibile alla fattispecie dei piani a contribuzione definita, con esclusione, nella determinazione del costo di competenza, di componenti di stima attuariale.

Fondi rischi e passività potenziali

I fondi per rischi e oneri riguardano costi e oneri di natura determinata e di esistenza certa o probabile che alla data di chiusura del periodo sono indeterminati nell'ammontare o nella data di sopravvenienza. Gli accantonamenti sono rilevati quando: (i) è probabile l'esistenza di un'obbligazione in corso, legale o implicita, derivante da un evento passato; (ii) è probabile che

l'adempimento dell'obbligazione sia oneroso; (iii) l'ammontare dell'obbligazione può essere stimato attendibilmente. Gli accantonamenti sono iscritti al valore rappresentativo della migliore stima dell'ammontare che l'impresa razionalmente pagherebbe per estinguere l'obbligazione ovvero per trasferirla a terzi alla data di chiusura del periodo. Quando l'effetto finanziario del tempo è significativo e le date di pagamento delle obbligazioni sono attendibilmente stimabili, l'accantonamento è oggetto di attualizzazione.

I costi che la società prevede di sostenere per attuare programmi di ristrutturazione sono iscritti nell'esercizio in cui viene definito formalmente il programma e si è generata nei soggetti interessati la valida aspettativa che la ristrutturazione avrà luogo.

I fondi sono periodicamente aggiornati per riflettere le variazioni delle stime dei costi, dei tempi di realizzazione e del tasso di attualizzazione. Le revisioni di stima dei fondi sono imputate nella medesima voce di conto economico che ha precedentemente accolto l'accantonamento, ovvero, quando la passività è relativa ad attività materiali, in contropartita all'attività a cui si riferisce.

Operazioni in valuta estera

Le operazioni in valuta estera sono registrate al tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione. Le attività e le passività monetarie denominate in valuta estera alla data di riferimento del bilancio sono convertite al tasso di cambio a pronti in essere a quella data. Sono rilevate a conto economico le differenze di cambio generate dall'estinzione di poste monetarie o dalla loro conversione a tassi differenti da quelli ai quali erano convertite al momento della rilevazione iniziale nell'esercizio o i bilanci precedenti.

Ricavi

I ricavi dalla vendita sono rilevati quando i rischi ed i benefici connessi alla proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente, il prezzo di vendita è concordato o determinabile e se ne prevede l'incasso.

In particolare:

- I ricavi dei software applicativi standard di proprietà, sono riconosciuti a conto economico al momento dell'installazione in ambiente di test presso il cliente. Si ritiene, infatti, che trattandosi di licenza d'uso, tale momento identifichi a tutti gli effetti il trasferimento del bene immateriale al cliente, poiché fin da quel momento lo stesso cliente ha la disponibilità del prodotto software nella sua versione standard.
- I ricavi dei software applicativi personalizzati sono riconosciuti, secondo quanto previsto dai relativi contratti, nel momento in cui i relativi prodotti sono installati presso il cliente in ambiente di test.
- I ricavi per servizi di manutenzione regolati da contratti periodici sono riconosciuti in riferimento alla loro competenza temporale.
- I ricavi per commesse a corpo sono rilevati con riferimento allo stadio di completamento dell'operazione alla data di riferimento del bilancio in base al criterio della percentuale di completamento.
- I ricavi per commesse, eccetto quelle a corpo, sono riconosciuti nel momento in cui i servizi sono prestati, facendo riferimento alla loro competenza temporale.

Imposte

Le imposte sul reddito includono tutte le imposte calcolate sul reddito imponibile. Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico, ad eccezione di quelle relative a voci direttamente addebitate o accreditate a patrimonio netto, nei cui casi l'effetto è riconosciuto direttamente a patrimonio netto. Gli accantonamenti per imposte che potrebbero generarsi dal trasferimento di utili non distribuiti delle società controllate sono effettuati solo dove vi sia la reale intenzione di trasferire tali utili. Le imposte differite sono stanziare secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le imposte differite attive sulle perdite fiscali e crediti di imposta non utilizzati riportabili a nuovo sono riconosciute nella misura in cui è probabile che sia disponibile un reddito imponibile futuro a fronte del quale possano essere recuperate. Le attività e passività fiscali correnti e differite sono compensate quando le imposte sul reddito sono applicate dalla medesima autorità fiscale e quando vi è un diritto legale di compensazione. Le attività e le passività fiscali differite sono determinate con le aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili, negli esercizi nei quali le differenze temporanee saranno realizzate o estinte. Le imposte differite non sono attualizzate e sono classificate tra le attività/passività non correnti.

Direzione e coordinamento e Consolidato Fiscale

Ai sensi del D.Lgs. n. 6/2003 si precisa, che, la Società è sottoposta all'attività di direzione e coordinamento di TASNCH. Tale società è stata costituita a seguito del perfezionamento dell'Operazione.

Si evidenzia, inoltre, che a seguito del perfezionamento dell'Operazione si è interrotto il rapporto di consolidamento fiscale con la ex controllante NCH S.p.A..

Dividendi

I dividendi pagabili sono rappresentati come movimento di patrimonio netto nell'esercizio in cui sono approvati dall'assemblea degli azionisti.

Utile per azione

L'utile base per azione è calcolato dividendo il risultato economico della Società per la media ponderata delle azioni in circolazione durante l'esercizio, escludendo le azioni proprie. Ai fini del calcolo dell'utile diluito per azione, la media ponderata delle azioni in circolazione è modificata assumendo la conversione di tutte le potenziali azioni aventi effetti diluitivi.

Politica di gestione dei rischi finanziari e strumenti derivati

Nello svolgimento delle sue attività il Gruppo TAS è esposto a diversi rischi di natura finanziaria: il rischio di mercato (comprensivo del rischio di cambio e del rischio di tasso di interesse), il rischio di credito e il rischio di liquidità. La gestione dei rischi finanziari è parte integrante della gestione delle attività del Gruppo. Essa è svolta dall'Area Amministrazione Finanza e Controllo di TAS S.p.A..

Il Gruppo monitora costantemente i rischi finanziari a cui è esposto, in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

Attraverso la *sensitivity analysis* si espone successivamente l'impatto potenziale sui risultati consuntivi derivanti da ipotetiche fluttuazioni dei parametri di riferimento. Le analisi si basano, così come previsto dall'IFRS 7, su scenari semplificati applicati ai dati consuntivi e, per loro stessa natura, non possono considerarsi indicatori degli effetti reali di futuri cambiamenti.

Tipologia di rischi coperti

(i) Rischi di cambio

Al 31 dicembre 2007 non risultano significative le operazioni commerciali espresse in una valuta diversa dalla valuta funzionale dell'impresa.

Alla data di bilancio non risultano coperture in essere a fronte di tali esposizioni.

(ii) Rischi di tasso di interessi (di *fair value* e di *cash flow*)

Il rischio di tasso di interesse a cui è esposto il Gruppo è originato esclusivamente dal nuovo finanziamento in essere a seguito della rinegoziazione già precedentemente menzionata all'inizio del presente documento. Trattandosi di debiti a tasso variabile il Gruppo è esposto ad un rischio di *cash flow* dovuti agli interessi.

Il Gruppo può gestire il rischio di *cash flow* sui tassi di interesse mediante il ricorso a contratti derivati. Gli strumenti derivati considerati sono esclusivamente quelli definibili di copertura secondo i criteri previsti dai Principi Contabili IAS/IFRS, tipicamente *interest rate swap*. Generalmente, tale pratica consente al Gruppo di trasformare i finanziamenti a lungo termine a tasso variabile in finanziamenti a un tasso fisso inferiore a quello accessibile al Gruppo in via diretta. Sottoscrivendo un *interest rate swap* il Gruppo si impegna con una controparte a scambiare a scadenze fisse (di norma trimestrali o semestrali) il differenziale sui flussi di interesse calcolato su un capitale nozionale convenuto.

Un'ipotetica, istantanea e sfavorevole variazione dello 0,5% nel livello dei tassi di interesse applicabili ai finanziamenti in essere al 31 dicembre 2007, comporterebbe un maggiore onere netto ante imposte, su base annua, di circa Euro 464 mila (Euro 123 mila nel 2006) riconducibili principalmente a maggiori oneri finanziari sui finanziamenti a tasso variabile ed al fatto che lo scorso anno, l'erogazione del vecchio finanziamento in *pool* è avvenuta in data 10 novembre 2006.

Tale analisi è basata sull'assunzione di una variazione generalizzata ed istantanea dello 0,5% del livello dei tassi di interesse di riferimento, livello misurato su categorie omogenee. Una categoria omogenea è definita sulla base della valuta in cui le passività finanziarie sono denominate.

L'acquisto e la designazione di tali derivati come strumenti di copertura ai fini dello IAS/IFRS 39 viene decisa caso per caso e autorizzata centralmente dall'Area Amministrazione Finanza e Controllo.

Nel corso del 2007 sono state perfezionate coperture con primarie banche per un valore di complessivi 42 milioni di euro, finalizzati a congelare il rischio di rialzi eccessivi dei tassi di interesse.

(iii) Rischio di credito

La Società tratta con clienti noti ed affidabili quasi esclusivamente del settore bancario risultando quindi concentrata su tale *industry* che però non ha mai evidenziato problemi di insolvenza. E' politica della Società che i clienti che richiedono condizioni di pagamento dilazionate siano soggetti a procedure di verifica della loro classe di merito. Inoltre, il saldo dei crediti viene monitorato nel corso dell'esercizio in modo che l'importo delle posizioni in sofferenza non sia significativo.

Le attività finanziarie sono rilevate in bilancio al netto della svalutazione calcolata sulla base del rischio di inadempienza della controparte, determinata considerando le informazioni disponibili sulla solvibilità del cliente e considerando i dati storici.

(iv) Rischio di liquidità

Una gestione prudente del rischio di liquidità implica il mantenimento di un adeguato livello di disponibilità liquide e/o titoli a breve termine facilmente smobilizzabili, la disponibilità di fondi ottenibili tramite un adeguato ammontare di linee di credito *committed* o *revolving* e/o la capacità di chiudere posizioni aperte sul mercato. Per la natura dinamica dei business in cui opera, il Gruppo privilegia la flessibilità nel reperire fondi mediante il ricorso a linee di credito che siano da un lato *committed*, ovvero prevedano la possibilità da parte dei finanziatori di chiedere il rimborso non prima di una data prestabilita, dall'altro *revolving* ovvero prevedano la possibilità da parte del Gruppo di rimborsare i singoli utilizzi ricostruendone così la disponibilità.

Le caratteristiche di scadenza del debito e delle attività finanziarie del Gruppo sono riportate nelle Note 6, 12, 17 e 20 del presente documento.

Il management ritiene che i fondi e le linee di credito attualmente disponibili consentiranno al Gruppo di soddisfare i suoi fabbisogni derivanti dalle attività di investimento, di gestione del capitale circolante e di rimborso dei debiti alla loro naturale scadenza. In merito alla rinegoziazione del debito bancario ed al rispetto di determinati parametri finanziari si rimanda a quanto già descritto in precedenza ed alla nota 17 del presente documento.

Al 31 dicembre 2007, la riserva di liquidità è le seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 31.12.2007	Utilizzi 31.12.2007	Disponibilità di fido 31.12.2007
Linee di Cassa (RT)	557	(467)	90
Linee Autoliquidanti (RT)	665	(172)	493
Linee Finanziarie (POOL Tranche A-B-C)	62.000	(62.000)	-
Linea Revolving (POOL)	10.000	(3.000)	7.000
Totale Affidamenti Bancari	73.222	(65.639)	7.583
Linee Factoring	5.000	(4.235)	765
Totale Affidamenti Factoring	5.000	(4.235)	765
Totale Linee Bancarie/Factoring	78.222	(69.875)	8.347
Disponibilità liquide			5.216
Totale			13.563

Al 31 dicembre 2007 il numero delle banche affidanti è pari a 14 di cui 6 relative alla Capogruppo facenti parte del Pool ed 8 relative alla controllata Rt Spain.

Nei primi giorni di dicembre la Capogruppo ha provveduto a rimborsare l'utilizzo di linee di cassa e/o auto liquidanti per circa 4.100 migliaia di euro.

Sulla base della riserva di liquidità e delle informazioni sulle previsioni di cassa ad oggi disponibili, il Gruppo è in grado di far fronte alle proprie obbligazioni.

La seguente tabella analizza le passività finanziarie:

Al 31 dicembre 2007	da 0 a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre i 5 anni
Finanziamenti	9.875	508	86.439
Strumenti finanziari derivati (IRS)	-	-	-
Debiti commerciali e diversi	21.028	-	-

Al 31 dicembre 2006	da 0 a 1 anno	da 1 a 5 anni	oltre i 5 anni
Finanziamenti	84.047	4.508	27.200
Strumenti finanziari derivati (IRS)	-	-	-
Debiti commerciali e diversi	36.952	-	-

Capital risk management

Il Gruppo gestisce il capitale con l'intento di tutelare la propria continuità, al fine di assicurare il rendimento agli azionisti e vantaggi agli stakeholders e mantenere una struttura ottimale del capitale riducendo il costo dello stesso.

In linea con le prassi di settore, il Gruppo monitora il capitale in base al gearing ratio. Tale indice è calcolato come rapporto fra l'indebitamento netto e patrimonio netto. L'indebitamento netto è calcolato sottraendo le disponibilità liquide ed equivalenti calcolate ai fini del cash flow alle rimanenti attività e passività finanziarie esposte in bilancio. Il capitale totale corrisponde al "patrimonio netto", come indicato nel bilancio d'esercizio più l'indebitamento netto, come sopra determinato.

Rispetto al 2006 il Gruppo ha ridotto il *gearing ratio* di circa 7 punti percentuali, come si evince dalla tabella seguente:

	2007	2006
Attività/passività finanziarie	95.613	105.255
Meno : disponibilità liquide ed equivalenti	(5.216)	(5.709)
Indebitamento netto (A)	90.397	99.547
Patrimonio netto (B)	14.301	7.955
Capitale Totale [(A) + (B)] = (C)	104.698	107.502
"gearing ratio" (A) / (C)	86%	93%

Ulteriori informazioni quantitative sui rischi finanziari a cui il Gruppo è soggetto sono riportate nelle note al bilancio.

Nuovi principi contabili e interpretazioni

La tabella che segue mostra i nuovi documenti o le modifiche a documenti esistenti in vigore a partire dall'esercizio 2007 o da esercizi successivi e l'impatto degli stessi sul bilancio della società in conformità con quanto richiesto dallo IAS 8:

Documento	Titolo	Descrizione e impatto sulla società	Data entrata in vigore	Data di prevista applicazione da parte della Società
IFRS 8	Segmenti Operativi	In sostituzione dello IAS 14 - Informativa di settore. Richiede all società di basare l'informativa di settore sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative (reportistica interna per le analisi di performance).	1 gennaio 2009	1 gennaio 2009
IAS 23	Oneri finanziari	Rimozione dell'opzione secondo cui le società possono rilevare immediatamente a conto economico gli oneri finanziari sostenuti a fronte di attività per cui normalmente trascorre un determinato periodo di tempo per rendere l'attività pronta per l'uso o per la vendita.	1 gennaio 2009	1 gennaio 2009
IFRIC 7	Applicazione del metodo della rideterminazione ai sensi dello IAS 29 Informazioni contabili in economie iperinflazionate	L'IFRIC 7 fornisce una guida su come applicare quanto richiesto dallo IAS 29.	1 marzo 2006	Non applicabile
IFRIC 8	Ambito di applicazione dell'IFRS 2	L'IFRIC 8 fornisce chiarimenti e guide circa l'ambito di applicazione dell'IFRS 2	1 maggio 2006	Non applicabile
IFRIC 9	Rivalutazione dei derivati incorporati	L'IFRIC 9 richiede di valutare se un derivato incorporato deve essere separato dall' <i>host contract</i> e contabilizzato come derivato nel momento in cui la società accende il contratto stesso e proibisce la ri-valutazione in un momento successivo, a meno che non vi siano significative variazioni nel contratto.	1 giugno 2006	Non applicabile
IFRIC 10	Bilanci intermedi e perdita di valore		1 novembre 2006	Non applicabile
IFRIC 11	Operazioni con azioni proprie		1 gennaio 2008	Non applicabile
IFRIC 12	Contratti di servizi in concessione		1 gennaio 2008	Non applicabile
IFRIC 13	Programmi fedeltà per i clienti	L'IFRIC 13 vieta l'iscrizione di un fondo	1 luglio 2008	Non applicabile
IFRIC 14	Attività da piani pensionistici a benefici definiti, l'esistenza di versamenti minimi e la loro interazione	L'IFRIC 14 definisce in quali circostanze le società possono rilevare un'attività da piani pensionistici; specifica in quali casi un obbligo di versamento minimo può ridurre l'attività da piani pensionistici; indica in quali casi un obbligo di versamento minimo	1 gennaio 2008	1 gennaio 2008

		richiede l'iscrizione di una passività e come questa passività deve essere rilevata.		
--	--	--	--	--

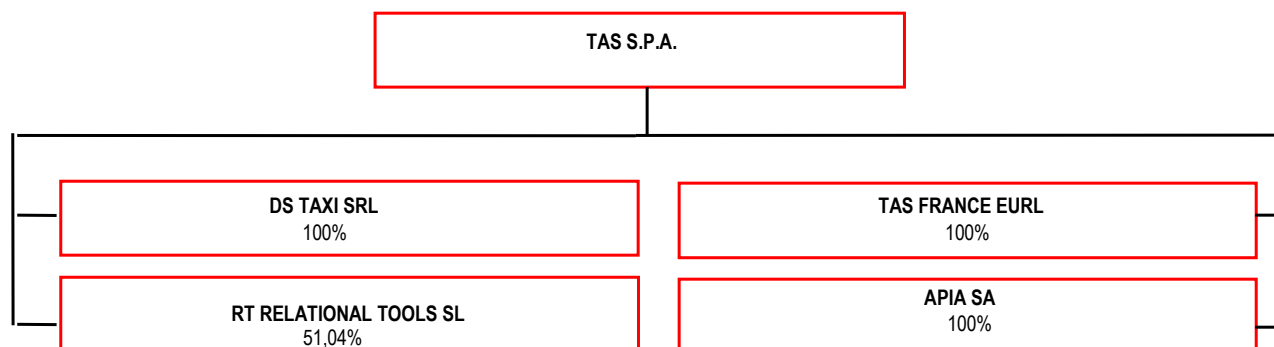
Si evidenzia che gli IFRIC 12,13 e 14 non sono stati ancora omologati dalla Unione Europea.

STRUTTURA DEL GRUPPO

Il bilancio consolidato include il bilancio della Capogruppo e quello delle società nelle quali la stessa detiene, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto.

Nel mese di gennaio e successivamente in aprile è avvenuta l'acquisizione del restante 10% della controllata Apia S.A., come da contratto, che ha incrementato la quota posseduta al 100%.

A seguito di quanto sopra descritto ed alle operazioni di fusione per incorporazione delle due società controllate al 100% DS Finance S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. nella Capogruppo, si riporta la nuova area di consolidamento al 31 dicembre 2007:



L'area di consolidamento include, oltre alla Capogruppo Tas S.p.A., la controllata svizzera Apia S.A., la francese Tas France Eurl., la spagnola RT Relational Tools S.L. e la società italiana Ds Taxi S.r.l..

Le Capogruppo consolidate secondo il metodo dell'integrazione globale al 31 dicembre 2007 sono le seguenti:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000)	% Possesso	Var. % possesso	Patrimonio Netto (€/000)
TAS S.p.A.	Italiana	922			5.168
TAS FRANCE EURL	Francese	100	100		191
APIA SA	Svizzera	65	100	+10%(1)	13.797
DS TAXI S.r.l.	Italiana	3.531	100		4.825
RT RELATIONAL TOOLS S.L.	Spagnola	204	51,04		57

(1) in data 15 gennaio 2007 acquisito il 7% ed in data 30 aprile 2007 il residuo 3%

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
---------------	------	------------------	---------

TAS SpA	Largo dei Caduti di El Alamein n.9, Roma - Italia	- Milano, Viale Monte Nero n. 84 – Italia - Verona, Via Museo n. 1 – Italia - Casalecchio di Reno (Bologna), Via del Lavoro n. 47 – Italia - Roma, Via Domenico Sansotta, n. 97- Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Seriate, (Bergamo) Via Nazionale n. 93- Italia - Parma, Via Ugozzolo n. 121/a - Italia	
TAS France Eurl	Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia		100,00%
APIA SA	Prati Botta 22, Barbengo, Lugano, Svizzera	- Kloten, Lindenstrasse, 12 (Zurigo) - Svizzera	100,00%
DS Taxi Srl	Via Ugozzolo 121/A, Parma, Italia	- Milano, Via Francesco Gonin n. 58 - Italia - Roma, Via Domenico Sansotta n. 97 - Italia - Casalecchio di Reno (Bologna), Via del Lavoro n. 47 – Italia	100,00%
RT Relational Tools SL	Ronda de Poniente 2 Tres Cantos, Madrid, Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1- Cordoba – Spagna	51,04%

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE ATTIVO

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31.12.2006 i quali evidenziano, tutti gli effetti della contabilizzazione in via definitiva dell'operazione di aggregazione posta in essere in data 1 agosto 2006.

I dati del 2007 includono gli effetti derivanti dal conferimento del ramo NCH alla società controllata DS Taxi S.r.l. e dall'acquisto da parte della Capogruppo del ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A.

ATTIVITA' NON CORRENTI

3)

Immobilizzazioni immateriali**Goodwill**

Goodwill	31/12/2007	31/12/2006	var.
Goodwill	79.095	79.095	-
TOTALE	79.095	79.095	-

Il valore del *Goodwill*, dopo l'allocazione definitiva già più volte citata, risulta così formato:

- Euro 61.445 mila relativi alla Capogruppo dei quali Euro 51.679 mila conseguenti all'acquisizione dei due Rami d'Azienda dalla ex controllante C.I.B. SpA in data 1 agosto 2006 ed Euro 9.766 mila conseguenti alla fusione di DS Finance e DS Supporti Direzionali e Strategici già più volte menzionata;
- Euro 3.030 mila relativi alla società DS Taxi S.r.l.;
- Euro 1.608 mila relativi al 51,04% della partecipazione nella società RT Relational Tools S.L.;
- Euro 12.919 relativi al *goodwill* di Apia S.A.;
- Euro 91 mila relativi al *goodwill* di Tas France E.u.r.l..

Si evidenzia che, come richiesto dallo IAS 36, l'importo dell'avviamento relativo ai rami C.I.B. non allocato ad *intangible* specifici risulta essere pari ad Euro 51.679 mila. Non si è proceduto alla sua allocazione in quanto non sono state identificate altre attività immateriali che rispondessero ai requisiti del principio contabile IAS 38.12 ed il cui *fair value* potesse essere stimato attendibilmente (IFRS 3.37 lettera c).

Si riporta il dettaglio nella seguente tabella:

Descrizione	Valore al 31.12.2007	Valore al 31.12.2006
TAS (Rami d'Azienda)	51.679	51.679
TAS (Ds Sds)	0	0
TAS (Ds Finance)	9.766	9.766
Ds Taxi	3.030	3.030
Rt Spain	1.608	1.608
Apia	12.919	12.919
Tas France	91	91
Totale	79.095	79.095

Si evidenzia che, in merito all'operazione di conferimento in DS Taxi S.r.l del ramo d'azienda C.I.B. già menzionata tra le transazioni straordinarie all'inizio del presente documento, è emerso un valore di goodwill pari ad Euro 3.172 mila. Tale operazione tra parti correlate, avvenuta "under common control", è esclusa dall'ambito di applicazione obbligatoria dell'IFRS 3. In conformità con quanto stabilito dallo IAS 8, si è proceduto all'applicazione del principio della continuità dei valori, in quanto, essendo un ramo attivo nel settore della prestazione di servizi informatici relativi all'erogazione di servizi di pagamento su carte a microcircuito e del controllo di gestione ed amministrativi per il settore bancario, finanziario e della pubblica amministrazione, è risultata non significativa l'influenza dei flussi di cassa futuri delle attività trasferite. L'applicazione di tale principio ha comportato la riduzione del valore del goodwill generato utilizzando come contropartita la riserva, di patrimonio netto, sovrapprezzo azioni.

Ai fini della predisposizione del bilancio 2007 si è proceduto, inoltre, a sottoporre a verifica, così come previsto dallo IAS 36, i valori di iscrizione del goodwill sopra esposti.

Con riferimento all'*impairment test* quest'ultimo è stato effettuato determinando il valore in uso sulla base delle seguenti assunzioni:

1. *Cash Generating Unit* (CGU): è stata considerata un'unica CGU rappresentata dai rami d'azienda acquisiti da C.I.B. e dalla società DS Finance S.r.l. fusa per incorporazione in TAS e le quattro CGU relative alle società DS Taxi, RT Spain, Apia e TAS France.
2. Criteri di stima dei flussi finanziari futuri: sono stati presi a riferimento i flussi finanziari – al netto delle imposte – contenuti nel budget del 2008 approvato dal consiglio di amministrazione della Società in data 24 gennaio 2008 e nel piano industriale triennale 2007/2009, redatto con il supporto dell'advisor McKinsey e approvato in data 27 marzo 2007 dal consiglio di amministrazione della Società, opportunamente aggiornato al fine di tenere in considerazione le modifiche nel perimetro aziendale, le evidenze del 2007 e il budget 2008.
3. Sono stati quindi sommati i valori attualizzati (utilizzando il WACC – Weighted Average Cost of Capital, determinato al netto delle imposte) dei cash flows attesi successivi all'ultimo anno di piano estrapolati sulla base di un tasso di crescita costante pari a zero.
4. Le principali grandezze utilizzate per determinare il valore in uso sono riportate nella tabella seguente:

	RT Spain	TAS France	APIA	TAXI	TAS
Tasso medio ponderato di crescita dei ricavi di piano	9,0%	0,0%	0,0%	33,0%	1,2%
Margine operativo lordo (Ebitda) medio di piano	20,85%	14,60%	51,70%	12,37%	24,84%
Tasso di crescita dei flussi di cassa oltre il periodo di piano	0%	0%	0%	0%	0%
Tasso di attualizzazione post-tax (WACC - post tax)	9,0%	9,0%	9,0%	10,3%	9,0%

5. Il WACC, come detto anche sopra, è stato a sua volta determinato utilizzando i seguenti valori:
 - a. Struttura finanziaria di settore (rapporto Debito/Patrimonio = 0%)
 - b. Tasso *risk free*: 4,62%

- c. Beta *unlevered* di settore: 0,90
d. Premio per il rischio: 4,5%

Dall'analisi svolta non è emersa la necessità di procedere ad un *impairment* sopra evidenziati.

Anche se richiesto dai principi contabili di riferimento, non è stata ritenuta necessaria, un'analisi di sensitività sulle grandezze sopra riportate in quanto, avendo utilizzato un tasso di crescita "g" pari allo 0% qualsiasi scenario differente con un tasso di crescita maggiore di zero non avrebbe comunque comportato la necessità di procedere ad un *impairment*.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2006 di Euro 4.099 mila. Il valore netto, pari ad Euro 28.940 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	31/12/2007	31/12/2006	var.
Software sviluppato internamente	4.563	4.873	(311)
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	8.704	10.864	(2.159)
Customer List	15.182	16.951	(1.769)
Immobilizzazioni in corso	246	239	7
Altre immobilizzazioni immateriali	245	112	133
TOTALE	28.940	33.039	(4.099)

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2005	Op. di Aggr.ne	Incr.ti esercizio	Giroconti	Allocazione rami	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2006
- Software sviluppato intern.	687	3.448	2.911	-	-	(2.173)	4.873
- Diritto di brev.to Ind.li	-	11.618	81	-	-	(835)	10.864
- Customer List	-	-	-	-	17.688	(737)	16.951
- Immobilizzazioni in corso	112	-	127	-	-	-	239
- Altre	81	87	-	-	-	(56)	112
TOTALE	880	15.153	3.118	-	17.688	(3.800)	33.039

Descrizione	Valore 31/12/2006	Apporto rami	Incr.ti esercizio	Giroconti	Decr.ti esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2007
- Software sviluppato intern.	4.873	-	3.903	77	-	(4.290)	4.563
- Diritto di brev.to Ind.li	10.864	-	-	-	-	(2.159)	8.704
- Customer List	16.951	-	-	-	-	(1.769)	15.182
- Immobilizzazioni in corso	239	-	84	(77)	-	-	246
- Altre	112	164	-	-	-	(31)	245
TOTALE	33.039	164	3.987	-	-	(8.250)	28.940

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 4.563 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 hanno interessato in ordine di rilevanza:

- l'area Sistemi di Pagamento, principalmente allo scopo di evolvere l'offerta di prodotti secondo le prossime esigenze della SEPA (Progetti Target2, EBA2) e le nuove *business solutions* offerte da SWIFT. Altri investimenti in tale area sono stati legati alle scadenze di sistema e ad implementazioni di prodotti esistenti;

- l'area Monetica, con vari progetti di sviluppo di nuovi moduli legati alla sicurezza, ai sistemi di monitoraggio e a nuovi prodotti per ambienti open, oltre ad una serie di implementazioni di prodotti esistenti per offrire nuove funzionalità in ambito POS, ATM e carte di pagamento;
- l'area Sistemi Finanziari (principalmente sul routing intelligente) e l'area Servizi Bancari (evoluzioni suite CBI).

Il saldo della voce *Diritto di brevetto Ind.li e opere dell'ingegno* pari ad Euro 8.704 mila si riferisce esclusivamente al software delle società Ds Taxi S.r.l. e della Capogruppo il cui valore netto contabile risulta rispettivamente pari ad Euro 5.541 mila ed Euro 3.163 mila.

Il software relativo alla Capogruppo si riferisce quasi esclusivamente al software della società Ds Finance S.r.l. fusa per incorporazione.

Il valore della *Customer list* è il risultato dell'allocazione del goodwill già menzionata all'inizio della presente nota integrativa. Tale asset viene ammortizzato sulla base di una vita utile residua di 10 anni.

Le *Immobilizzazioni in corso* sono relative principalmente alla controllata RT Relational Tools S.L. e si riferiscono a progetti in corso di sviluppo.

Poco significative le altre voci.

4)

Immobilizzazioni materiali

Sono passate da Euro 1.077 mila del 2006 ad Euro 1.517 mila a dicembre 2007. Il valore netto è così costituito:

Immobilizzazioni materiali	31/12/2007	31/12/2006	var.
Terreni e fabbricati	244	253	(9)
Impianti e macchinari	217	133	84
Attrezzature industriali e commerciali	203	13	189
Altri beni	854	678	176
TOTALE	1.517	1.077	440

Di seguito si riporta il dettaglio delle movimentazioni avvenute nel periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2005	Op. di Aggr.ne	Incr.ti esercizio	Decr.ti esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2006
Terreni e fabbricati	-	263	-	-	(11)	253
Impianti e macchinari	94	46	22	-	(29)	133
Attrezzature ind.li e comm.li	-	14	5	-	(6)	13
Altri beni	258	455	152	(4)	(183)	678
TOTALE	352	779	179	(4)	(229)	1.077

Descrizione	Valore 31/12/2006	Apporto rami	Incr.ti esercizio	Decr.ti esercizio	Amm.to esercizio	Valore 31/12/2007
Terreni e fabbricati	253	1	-	-	(11)	243
Impianti e macchinari	133	55	69	-	(39)	217
Attrezzature ind.li e comm.li	13	85	141	-	(36)	203
Altri beni	678	166	317	-	(308)	854
TOTALE	1.077	307	526	-	(394)	1.517

La voce *Terreni e Fabbricati* fa riferimento al fabbricato di proprietà della Capogruppo DS Supporti Direzionali S.r.l.

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

Poco significative le altre voci.

5)

Partecipazioni ed altri titoli immobilizzati

Ammontano complessivamente ad Euro 67 mila e sono così rappresentate:

Altre partecipazioni e titoli immobilizzati	31/12/2007	31/12/2006	var.
Partecipazioni in altre imprese	67	67	-
Titoli	-	-	-
TOTALE	67	67	-

Le *Partecipazioni in altre imprese* si riferiscono alla società SIA Cedborsa SpA. Tale valore rappresenta il costo di acquisto. Si evidenzia che nel corso del 2007 la Società Interbancaria per l'Automazione – Cedborsa S.p.A. è stata fusa per incorporazione nella Società per i Servizi Bancari – SSB S.p.A..

Strumenti finanziari per categoria

I principi contabili relativi agli strumenti finanziari si riferiscono alle seguenti voci di bilancio:

Al 31 dicembre 2007	Finanziamenti e crediti	Derivati utilizzati per operazioni di copertura	Attività al fair value con contropartita a conto economico	Totale
Attività finanziarie non correnti	470	579	-	1.050
Derivati	-	579	-	579
Altri crediti	470	-	-	470
Attività finanziarie correnti	30.822	-	106	30.928
Crediti commerciali e ratei e risconti	24.636	-	-	24.636
Altri crediti	970	-	-	970
Titoli	-	-	106	106
Cassa ed altre attività equivalenti	5.216	-	-	5.216

Al 31 dicembre 2006	Finanziamenti e crediti	Derivati utilizzati per operazioni di copertura	Attività al fair value con contropartita a conto economico	Totale
Attività finanziarie non correnti	346	121	-	468
Derivati	-	121	-	121
Altri crediti	346	-	-	346
Attività finanziarie correnti	52.462	-	98	52.560
Crediti commerciali e ratei e risconti	35.244	-	-	35.244

Altri crediti	11.509	-	-	11.509
Titoli	-	-	98	98
Cassa ed altre attività equivalenti	5.709	-	-	5.709

	Derivati utilizzati per operazioni di copertura	Altre passività finanziarie	Totale
Al 31 dicembre 2007			
Passività finanziarie non correnti	-	86.947	86.947
Debiti finanziari	-	86.947	86.947
Passività finanziarie correnti	-	30.903	30.903
Debiti commerciali	-	9.334	9.334
Altri debiti	-	11.694	11.694
Debiti finanziari	-	9.875	9.875

	Derivati utilizzati per operazioni di copertura	Altre passività finanziarie	Totale
Al 31 dicembre 2006			
Passività finanziarie non correnti	-	31.708	31.708
Debiti finanziari	-	31.708	31.708
Passività finanziarie correnti	-	120.999	120.999
Debiti commerciali	-	24.445	24.445
Altri debiti	-	12.507	12.507
Debiti finanziari	-	84.047	84.047

6)

Crediti finanziari non ricorrenti

I crediti finanziari immobilizzati, ammontanti ad Euro 1.005 mila, sono riferiti a:

Crediti finanziari immob.ti	31/12/2007	31/12/2006	var.
Depositi cauzionali locazioni	425	236	189
Strumenti derivati IRS	579	122	457
TOTALE	1.005	358	647
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	425	236	189
Oltre i 5 anni	579	122	457
TOTALE	1.005	358	647
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il saldo della voce *Strumenti derivati IRS* accoglie la valutazione, alla data di bilancio, del *fair*

value degli strumenti derivati *Interest Rate Swap* in essere al 31.12.2007.

Si evidenzia che in data 30 novembre 2007, a seguito, della rinegoziazione del debito bancario più volte citata, la Capogruppo ha proceduto alla cancellazione dell'*Interest Rate Swap* stipulato in data 18 ottobre 2006 di nozionale iniziale di Euro 42.000 mila in ammortamento, con decorrenza 31 dicembre 2006 e scadenza 30 giugno 2012 ed alla stipulazione di due contratti di *Interest Rate Swap* di seguito dettagliati:

Tipo di operazione finanziaria	Data iniziale	Scadenza	Tasso parametro Banca	Periodo di riferimento	Tasso parametro Cliente	Nozionale in Euro	Banca di riferimento	Fair value
IRS	30/11/2007	30/11/2013	Euribor 6m	30/11/2007 - 30/11/2009	3,85%	26.000.000	Intesa	329
				30/11/2009 - 30/11/2013	4,35%			
IRS	30/11/2007	30/11/2013	Euribor 6m	30/11/2007 - 30/11/2009	3,85%	16.000.000	Intesa	250
				30/11/2009 - 30/11/2013	4,35%			

579

Trattasi di operazioni di copertura gestionale del rischio del tasso di interesse derivante dai finanziamenti in essere con Intesa SanPaolo in qualità di Banca Agente, ai sensi di quanto stabilito nel contratto quadro stipulato con la banca stessa di cui verrà dato dettaglio successivamente.

La valutazione, alla data di bilancio, del *fair value* degli strumenti derivati di cui sopra, è riportata nella tabella seguente:

Fair value hedge	31/12/2007	31/12/2006	var.
Rischio di tasso di interesse - <i>Interest rate swap</i>	579	122	457
TOTALE	579	122	457

L'incremento pari ad Euro 457 mila rispetto allo scorso esercizio è dovuto oltre all'andamento dei tassi di interesse del periodo, alla stipulazione di due nuovi contratti in precedenza descritti.

Si evidenzia che la variazione del *fair value* di questi due nuovi contratti è stata registrata in un'apposita riserva di Patrimonio Netto come prevede lo IAS 39 poichè trattasi di strumenti di copertura di flussi di cassa futuri e in quanto tutti i requisiti previsti dal suddetto principio per l'applicazione dell'*hedge accounting* risultano rispettati.

Le coperture del *fair value* sono risultate efficaci e pertanto nulla è stato rilevato a conto economico.

Al 31 dicembre 2007 il valore nozionale in Euro migliaia degli strumenti finanziari derivati in essere è il seguente:

Strumenti finanziari derivati	31/12/2007	31/12/2006	var.
Gestione del rischio di tasso di interesse	42.000	42.000	-
TOTALE	42.000	42.000	-

Per maggiori informazioni in merito alla gestione dei rischi finanziari si rimanda a quanto già descritto nei "Criteri di valutazione".

7)

Imposte differite attive

I crediti per imposte differite attive, per complessivi Euro 1.568 mila, sono riferiti a:

Crediti per imposte differite attive	31/12/2007	31/12/2006	var.
Diritti di privativa	15	42	(27)
Costi Impianto ed ampliamento	5	47	(42)
Beni in leasing finanziario	-	1	(1)
Differenze temporanee su <i>intangibili</i> a vita indefinita	1.005	449	556
Attualizzazione TFR	6	170	(164)
Altre differenze fiscali temporanee	537	526	11
TOTALE	1.568	1.236	333

A seguito dell'allocazione in via definitiva del goodwill già più volte citata in precedenza, sono emerse, per un differente trattamento fiscale delle attività allocate, imposte differite attive al 31 dicembre 2006 pari ad Euro 449 mila. Il saldo al 31 dicembre 2007 risulta essere pari ad Euro 1.005 mila.

La voce *Altre differenze fiscali temporanee* include principalmente le imposte differite sulle perdite fiscali della controllata spagnola RT.

Per un maggior dettaglio e per la movimentazione si rimanda a quanto esposto nella nota 28 del presente documento.

8)

Altri crediti immobilizzati non correnti

Gli altri crediti, per complessivi Euro 45 mila, includono principalmente prestiti al personale liquidabili oltre i 12 mesi.

Altri crediti imm.ti	31/12/2007	31/12/2006	var.
Depositi cauzionali	-	-	-
Altro	45	110	(65)
TOTALE	45	110	(65)
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	45	110	(65)
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	45	110	(65)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

ATTIVITA' CORRENTI

9)

Rimanenze nette

Ammontano ad Euro 4.798 mila. Il valore dei lavori in corso su ordinazione si riferisce principalmente alle attività di installazione, prestazione di servizi, in via di ultimazione della Capogruppo. Sono così costituite:

Rimanenze	Valore lordo 31/12/2007	Fondo svalutaz.	Valore netto 31/12/2007	Valore netto 31/12/2006
Lavori in corso su ordinazione	4.793	-	4.793	3.537
Prodotti finiti e merci	5	-	5	1
TOTALE	4.798	-	4.798	3.538

10)**Crediti commerciali**

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 24.181 mila include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali	31/12/2007	31/12/2006	var.
Crediti commerciali	23.822	27.101	(3.279)
Crediti verso correlate	-	7.456	(7.456)
Ratei e risconti attivi commerciali	359	349	10
TOTALE	24.181	34.906	(10.725)
Entro l'esercizio successivo	24.181	34.906	(10.725)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	24.181	34.906	(10.725)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	2.724	2.944	(220)
Scaduto oltre 1 mese	2.393	2.908	(515)
TOTALE	5.117	5.852	(735)

Il fondo svalutazione crediti, relativo allo scaduto superiore ad un mese, ha subito nel corso del 2007 la seguente movimentazione:

F.do svalutazione	31/12/2006	Acc.ti	Utilizzi	31.12.2007
Fondo svalutazione crediti comm.li	1.226	499	(42)	1.683
TOTALE	1.226	499	(42)	1.683

I *Crediti commerciali* sono pari ad Euro 23.822 mila (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 1.683 mila) in riduzione del 13% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2006.

Tali crediti comprendono Euro 4.235 mila di crediti ceduti e finanziati attraverso operazioni di factoring che non rispettano i requisiti per la rimozione dal bilancio stabiliti dallo IAS 39.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 31 del presente documento.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti commerciali approssimi il loro *fair value*.

Alla data di riferimento del bilancio, l'esposizione massima al rischio di credito è uguale *al fair value* di ciascuna categoria dei crediti sopra indicati.

I *ratei e risconti attivi commerciali* sono principalmente relativi a:

Ratei e risconti attivi comm.li	31/12/2007	31/12/2006	var.
Assistenza tecnica hardware - software	121	34	87
Assicurazioni	44	56	(12)
Affitti passivi	102	95	7
Canoni di locazione e manutenzione e servizi vari	49	32	17
Altri	43	132	(89)
TOTALE	359	349	10

11)**Altri crediti**

Ammontano ad Euro 872 mila e sono riferiti a:

Altri crediti	31/12/2007	31/12/2006	var.
Crediti tributari	492	189	303
Crediti verso personale	121	201	(80)
Acconti a fornitori	178	-	178
Altri crediti	81	121	(40)
Crediti verso correlate	-	955	(955)
TOTALE	872	1.466	(594)
Entro l'esercizio successivo	872	1.466	(594)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	872	1.466	(594)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

I crediti tributari si riferiscono principalmente ad acconti per imposte dirette IRES per Euro 300 mila e crediti per imposte dirette in attesa di rimborso per Euro 63 mila della Capogruppo.

L'ammontare sopra esposto è al netto del *Fondo svalutazione altri crediti* pari ad Euro 107 mila, riferito alla Capogruppo. L'accantonamento al *Fondo svalutazione altri crediti* è incluso nella voce "Svalutazioni" a Conto Economico (nota 26).

F.do svalutazione	31.12.2006	Acc.ti	Utilizzi	31.12.2007
Fondo svalutazione crediti comm.li	-	107	-	107
TOTALE	-	107	-	107

Si ritiene che il valore contabile degli altri crediti approssimi il loro *fair value*.

12)**Partecipazioni e altri titoli del circolante**

La voce in oggetto si riferisce esclusivamente a quote di fondi comuni di investimento monetario relativi alla controllata TAS France a breve termine o negoziabili che rappresentano un investimento temporaneo di liquidità, ma non soddisfano tutti i requisiti per essere classificati nella voce *Disponibilità liquide e mezzi equivalenti*. Tali quote sono valutate al *fair value*.

Part. ed altri titoli del circolante	31/12/2007	31/12/2006	var.
Altri titoli	106	98	8
TOTALE	106	98	8
Entro l'esercizio successivo	106	98	8
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	106	98	8
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

13)**Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi**

Il valore dei crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi, che ammonta ad Euro 666 mila include anche i ratei e risconti attivi di natura finanziaria ed è così costituito:

Crediti finanziari	31/12/2007	31/12/2006	var.
Crediti verso correlate	21	10.043	(10.022)
Altri crediti finanziari	77	-	77
Ratei e risconti attivi finanziari	567	338	229
TOTALE	666	10.381	(9.715)
Entro l'esercizio successivo	187	10.381	(10.194)
Da 1 a 5 anni	479	-	479
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	666	10.381	(9.715)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 31 del presente documento.

Gli *Altri crediti finanziari* rappresentano il credito residuo derivante dalla cessione del ramo di azienda di proprietà della controllata DS Taxi denominato "Sysman".

I *Ratei e risconti attivi finanziari* rappresentano il risconto, per la quota non di competenza, delle commissioni pagate a seguito della rinegoziazione del debito bancario.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti finanziari approssimi il loro *fair value*.

14)**Disponibilità liquide**

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 5.216 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	31/12/2007	31/12/2006	var.
Denaro e valori in cassa	9	6	3
Depositi bancari e postali	5.206	5.703	(497)
TOTALE	5.216	5.709	(493)

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. I valori esposti possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

Si ritiene che il valore di carico delle disponibilità liquide sia allineato al loro *fair value* alla data di bilancio.

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato in quanto le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

Per maggiori informazioni in merito alla gestione dei rischi finanziari si rimanda a quanto già descritto nei "Criteri di valutazione".

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	31.12.2007	31.12.2006
Cassa, conti correnti bancari e titoli	5.216	5.709
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	106	98
Crediti finanziari verso terzi	77	-
Crediti finanziari verso correlate	21	10.043
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(9.875)	(81.047)
Deb. Finanziari (put Apia)	-	(3.000)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.455)	(68.197)
Crediti finanziari verso terzi	1.005	358
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(60.887)	(4.508)
Posizione finanziaria netta non corrente	(59.882)	(4.150)
Posizione finanziaria netta Consolidata prima dei finanziamenti Soci	(64.337)	(72.347)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.158)	-
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(10.903)	(27.200)
Finanziamento dei Soci non correnti	(26.061)	(27.200)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(90.397)	(99.547)

La *Posizione Finanziaria Netta* escludendo i finanziamenti soci (Vendor Loan e Shareholder Loan) è passata da 72.347 migliaia di euro al 31 dicembre 2006 a 64.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2007, in miglioramento quindi di 8.010 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 99.547 migliaia di euro a 90.397 migliaia.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Capogruppo. In particolare la posizione finanziaria netta corrente verso terzi è passata da 68.197 migliaia di euro a 4.445 migliaia di euro, mentre la posizione finanziaria non corrente verso terzi è passata da 4.150 migliaia di euro a 59.882 migliaia di euro.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il Vendor Loan acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci di TASNCH Holding concesso alla società.

Si evidenzia che lo scorso anno a seguito del mancato rispetto dei parametri finanziari previsti nel vecchio contratto di finanziamento sindacato da Banca Intesa, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto era stato classificato tutto tra le passività correnti.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO**15)
PATRIMONIO NETTO**

Il dettaglio dei conti di patrimonio netto è riportato di seguito, mentre la relativa movimentazione è evidenziata nell'apposito prospetto allegato di seguito.

Patrimonio Netto	31/12/2007	31/12/2006
Capitale	922	922
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.778	16.950
Riserva di cash flow hedge	458	-
Riserva di conversione	(671)	(342)
Riserva legale	228	228
Riserva straordinaria	24	24
Utile (perdita) a nuovo	(9.827)	5.086
Utile (perdita) dell'esercizio	9.389	(14.913)
TOTALE	14.301	7.955

La movimentazione del patrimonio netto è di seguito riportata:

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

<i>k€</i>	<i>Cap. soc.</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Ris. da cash flow hedge</i>	<i>Ris. conv.</i>	<i>Ris. legale</i>	<i>Ris. Str.</i>	<i>Utili/(perd.) a nuovo</i>	<i>Utile/(perd.) d'esercizio</i>	<i>Tot. P.N. gruppo</i>	<i>Cap.e Ris. di Terzi</i>	<i>Utile di Terzi</i>	<i>Tot. P.N. terzi</i>	<i>P.N. tot.</i>
Saldi al 31 dicembre 2005	922	16.950	24	(24)	272	196	1.041	3.865	23.246	-	-	-	23.246
destinazione risultato 2005					(44)	(196)	4.105	(3.865)	-				-
dest. ris. emissione az.			(24)			24			-				-
risultato del periodo								(14.913)	(14.913)		62	62	(14.851)
altre variazioni				(318)			(60)		(378)				(378)
Saldi al 31 dicembre 2006	922	16.950	-	(342)	228	24	5.086	(14.913)	7.955	546	62	608	8.562
destinazione risultato 2006							(14.913)	14.913	-	62	(62)	-	-
dest. ris. emissione az.									-			-	-
risultato del periodo								9.389	9.389		(580)	(580)	8.809
riserva di cash flow hedge			458						458				458
riserva di conversione				(329)					(329)				
altre variazioni		(3.172)							(3.172)			-	(3.172)
Saldi al 31 dicembre 2007	922	13.778	458	(671)	228	24	(9.827)	9.389	14.301	608	(580)	28	14.329

Il *Capitale sociale* è così composto.

	Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie		1.772.152	0,52
Totale		1.772.152	

Durante l'esercizio non sono state sottoscritte nuove azioni.

Pertanto alla data di chiusura del periodo i titoli in circolazione sono i seguenti:

n. 1.772.152 azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,52 cadauna ed il capitale sociale ammonta ad Euro 921.519,04.

In merito alla riduzione della *Riserva sovrapprezzo azioni* si rimanda a quanto già descritto nella nota 3 del presente documento.

La voce *Riserva da cash flow hedge* include il "fair value" dei derivati utilizzati dal Capogruppo a copertura della propria esposizione sui tassi sino al momento in cui il sottostante coperto si manifesta a conto economico. Quando tale presupposto si realizza la riserva viene riversata a conto economico, a compensazione degli effetti generati dalla manifestazione economica dell'operazione oggetto di copertura.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio della controllata estera Apia. Risulta essere negativa a seguito del significativo deprezzamento del franco svizzero rispetto all'Euro. Tale motivo spiega anche la variazione del periodo.

Nella tabella che segue viene riportata, per ciascuna voce del patrimonio netto, l'origine, la possibilità di utilizzazione e distribuità, nonché l'avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi:

Natura / descrizione	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Riepilogo degli utilizzi effettuate nei tre precedenti esercizi	
				per copertura perdite	per altre ragioni
Capitale	922			-	-
Riserve di capitale					
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.778	A,B,C	13.778	-	-
Altre Riserve					
Riserva da cash flow hedge	458	A,B	458	-	-
Riserva di conversione	(671)	A,B	(671)	-	-
Riserve di utili					
Riserva legale	228	B	-	-	-
Riserva straordinaria	24	A,B,C	24	-	-
Utile (perdita) a nuovo	(9.827)	A,B,C	(9.827)	-	-
Totale			3.762		
Quota non distribuibile			458		

Residua quota distribuibile

3.304

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

Il raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato della Capogruppo ed il corrispondente dato consolidato è il seguente:

(in migliaia di euro)	Patrimonio Netto	Risultato
Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio d'esercizio della società controllante	5.168	4.840
Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		
a) differenza tra valore di carico e valore pro-quota del patrimonio netto	(2.727)	4.324
b) risultati pro-quota conseguiti dalle partecipate	219	219
c) valore contabile e plus/minusvalori attribuiti alla data di acquisizione delle partecipate	15.519	-
Eliminazione degli effetti di operazioni compiute tra società consolidate	(32)	6
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(671)	-
Contabilizzazione del Ramo CIB in continuità di valori come da OPI 1	(3.171)	-
Altri movimenti	(3)	-
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza del gruppo	14.301	9.389
Patrimonio netto e risultato d'esercizio di pertinenza di terzi	28	(580)
Patrimonio sociale e risultato netto consolidati	14.329	8.809

PASSIVITA' NON CORRENTI

16)

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:

F.do TFR	31/12/2007	31/12/2006	var.
Fondo trattamento di fine rapporto	6.275	7.272	(997)
TOTALE	6.275	7.272	(997)

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione F.do TFR	31/12/2006	Op.Stroord.	Utilizzi	Utile Att.le	31/12/2007
Fondo trattamento di fine rapporto	7.272	1.153	(944)	(1.207)	6.275
TOTALE	7.272	1.153	(944)	(1.207)	6.275

I movimenti della passività comprendono Euro 1.153 mila relativi all'apporto dei rami di azienda C.I.B. e DS Data Systems, utilizzi per Euro 926 mila ed un effetto positivo del ("curtailment") pari ad Euro 1.207 mila. Gli utilizzi sono rappresentati da anticipi e da dismissioni.

Sono stati rilevati gli effetti contabili derivanti dalle modifiche apportate alla regolamentazione del fondo TFR dalla Legge Finanziaria 2007, così come analizzato al capitolo “Criteri di valutazione”.

In particolare, per le società con più di 50 dipendenti, si è proceduto alla rideterminazione del fondo maturato al 31 dicembre 2006 (che mantiene la natura di “*defined benefit plan*”), con esclusione della componente relativa ai futuri incrementi salariali, e del conseguente effetto del *curtailment*, riflesso a conto economico ai sensi del paragrafo 109 dello IAS 19 (Euro 1.207 mila di proventi). Inoltre la quota di costo di competenza è stata rilevata secondo le regole definite per i piani a contribuzione definita, senza alcuna valutazione attuariale.

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 Capogruppo, per le altre, si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Di seguito sono riportate le principali ipotesi del modello.

Ipotesi finanziarie	
Tasso annuo di attualizzazione	4,65%
Tasso annuo di inflazione	2,00%
Tasso annuo incremento TFR	3,00%

Ipotesi demografiche	
Mortalità	ISTAT 2000
Inabilità	Tavole INPS distinte per età e sesso
Età pensionamento	Raggiungimento requisiti Assicurazione Generale Obbligatoria

Dalle esperienze storiche della Capogruppo e in base ai dati resi disponibili sono state desunte le frequenze annue di turn-over pari al 13,00% e le frequenze di anticipazioni pari al 3%.

17)

Fondi per rischi ed oneri

Ammontano ad Euro 387 mila e si riferiscono ad accantonamenti per rischi operati dalla controllata italiana DS Taxi S.r.l. per Euro 170 mila, da RT Spain S.A. per Euro 82 mila e dalla Capogruppo per Euro 135 mila:

Fondo rischi	31/12/2007	31/12/2006	var.
Accantonamento per rischi	387	30	357
Altri accantonamenti	-	-	-
TOTALE	387	30	357

La movimentazione è di seguito riportata:

Movimentazione Fondo rischi	31/12/2006	Incrementi	Utilizzi	31/12/2007
Accantonamento per rischi	30	357	-	387
Altri accantonamenti	-	-	-	-
TOTALE	30	357	-	387

18)

Fondi per imposte anche differite

Il fondo è pari ad Euro 1.665 mila.

Fondo per imposte	31/12/2007	31/12/2006	var.
Fondi per imposte	1.665	219	1.446
TOTALE	1.665	219	1.446

Il dettaglio è di seguito riportato:

Differite passive	31/12/2007	31/12/2006	var.
Capitalizzazione costi di sviluppo	12	146	(134)
Attualizzazione TFR	182	9	173
Differite su avviamenti deducibili	936	63	872
Potenziale distribuzione dividendi Apia	467	-	467
Altre differenze fiscali temporanee	69	-	69
TOTALE	1.665	219	1.446

Si evidenzia che a seguito dell'intenzione da parte della controllata svizzera Apia di distribuire dividendi nel corso dell'esercizio 2008, è stato contabilizzato il relativo carico fiscale pari ad Euro 467 mila in accordo con quanto previsto dallo IAS 12 par. 39

A seguito del completamento dell'Operazione anche il secondo ramo della ex controllante C.I.B., inizialmente in neutralità fiscale, è divenuto deducibile fiscalmente. Ciò ha comportato l'iscrizione di imposte differite passive.

Per un maggior dettaglio e per la movimentazione si rimanda a quanto esposto nella nota 28 del presente documento.

19)

Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi

I debiti finanziari per complessivi Euro 86.947 mila, sono riferiti a:

Debiti finanziari	31/12/2007	31/12/2006	var.
Debiti verso altri finanziatori	508	508	(0)
Vendor Loan (TASNCH Holding – correlata)	10.903	27.200	(16.297)
Shareholder Loan (TASNCH Holding - correlata)	15.158	-	15.158
Nuovo Finanziamento in pool IntesaSanPaolo Tranche A,B e C	60.700	-	60.700
Costo ammortizzato nuova Tranche A	(321)	-	(321)
Finanziamento BNL	-	4.000	(4.000)
TOTALE	86.947	31.708	55.239
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	508	4.508	4.000
Oltre i 5 anni	86.439	27.200	59.239
TOTALE	86.947	31.708	55.239
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Come già menzionato all'inizio del presente documento, la Capogruppo ha proceduto in data 29 novembre 2007 alla stipulazione di un nuovo contratto di finanziamento in *pool* con Intesa aventi le seguenti caratteristiche:

- Tranche A di 26 milioni di Euro: finanziamento a medio termine *amortizing* di durata pari a 72 mesi (con un anno di pre-ammortamento), con tasso di interesse variabile pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di 165 bps per anno;
- Tranche B di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 72 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito, rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza, presenta un tasso di interesse variabile pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di 200 bps;
- Tranche C di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 84 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito, rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza, presenta un tasso di interesse variabile pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di 215 bps;
- Tranche Revolving di 10 milioni di Euro: linea di credito *revolving* di durata pari a 72 mesi; tale linea di credito, posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo, presenta un tasso di interesse variabile pari all'Euribor, per le rispettive scadenze, maggiorato di 115 bps.

Tutte le tranche sono legate ad un meccanismo di *margin ratchet* che prevede una riduzione dello *spread*, a partire dal 31 maggio 2009, legata al rapporto tra Debito Netto Consolidato ed Ebitda Consolidato come evidenziato dalla tabella seguente:

Debito Netto Consolidato / Ebitda Consolidato	Margine percentuale per anno			
	Tranche A	Tranche B	Tranche C	Tranche Revolving
≥ 3,25	1,65	2,00	2,15	1,15
Tra 2,5 e 3,25	1,40	1,75	1,95	0,90
Tra 1,75 e 2,5	1,15	1,50	1,75	0,75
< 1,75	1,00	1,25	1,50	0,50

Si segnala, peraltro, che anche il nuovo finanziamento bancario, è garantito da un pegno concesso dall'azionista di maggioranza su n. 1.192.230 azioni della Società, corrispondenti al 67,276% e prevede il rispetto di determinati parametri finanziari, di seguito riportati, legati ai dati del bilancio consolidato del Gruppo il cui mancato rispetto consentirebbe all'istituto di credito di revocare il finanziamento o di rinegoziare le condizioni. Si evidenzia che i valori riferiti all'*Ebitda* ed agli interessi netti sono calcolati su base annuale.

Data di riferimento	Debito Netto Consolidato/ Ebitda Consolidato	Ebitda Consolidato/ Interessi netti Consolidati
31/12/2007	≤ 4,75	-
30/06/2008	≤ 6,20	≥ 2,00

31/12/2008		$\leq 4,25$		$\geq 2,95$
30/06/2009		$\leq 3,75$		$\geq 3,30$
31/12/2009		$\leq 3,30$		$\geq 3,75$
30/06/2010		$\leq 3,00$		$\geq 4,00$
31/12/2010		$\leq 2,75$		$\geq 4,35$
30/06/2011		$\leq 2,50$		$\geq 4,90$
31/12/2011		$\leq 2,50$		$\geq 5,00$
Dal 30/06/2012 in poi		$\leq 2,50$		$\geq 5,50$

Si evidenzia che i parametri finanziari sopra riportati relativi al 31 dicembre 2007 sono stati rispettati e se ne prevede il rispetto anche per i periodi successivi sulla base delle informazioni ad oggi disponibili, formalizzate nel piano industriale della Società.

Fra i debiti finanziari oltre 12 mesi è incluso il finanziamento *Vendor Loan* erogato nel 2006 dal vecchio azionista C.I.B. a TAS in concomitanza al pagamento del prezzo dei rami d'Azienda ceduti dalla stessa C.I.B.. Tale finanziamento, di importo originario pari ad Euro 35.000 mila, con scadenza 31/12/2012, ha un tasso di interesse pari all'Euribor a sei mesi maggiorato di un margine pari a 175 bps ed è stato ridotto ad Euro 9.819 in contropartita alle rettifiche prezzo, già più volte citate nel presente documento.

Tale debito finanziario, a seguito del perfezionamento dell'Accordo, risulta ora nei confronti della nuova controllante TASNCH.

Lo *Shareholder Loan* pari ad Euro 15.000 mila deriva dal nuovo contratto di finanziamento sottoscritto, in data 29 novembre 2007, con la controllante TASNCH aventi le seguenti condizioni:

- (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione;
- (ii) tasso di interesse pari al 12%;

Si segnala che la controllante TASNCH ha assunto un impegno di subordinazione all'integrale soddisfazione delle ragioni di credito delle banche finanziatrici, con riferimento al proprio credito per finanziamento soci e ferma restando la possibilità di utilizzo del citato finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale deliberati da TAS; l'impegno di subordinazione riguarda altresì il ripagamento del menzionato *Vendor Loan*.

I saldi riportati in tabella relativi al *Vendor Loan* ed allo *Shareholder Loan* sono comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2007.

Il *Finanziamento BNL* è stato estinto in data 29 novembre 2007 a seguito del perfezionamento dell'Operazione.

La voce *Debiti verso altri finanziatori* include l'indebitamento a medio lungo termine della controllata spagnola ed il residuo debito capitale alla data del 31 dicembre 2007 di un finanziamento agevolato, progetto A20/0281/0 – Legge 46/82 F.I.T., accordato dal Ministero dello Sviluppo Economico con decreto di concessione n. 540 del 28/08/2003 ed erogato da Centrobanca. In data 28 agosto 2007, come da contratto, la Capogruppo ha proceduto al rimborso di Euro 117 mila.

Per maggiori informazioni in merito alla gestione dei rischi finanziari si rimanda a quanto già descritto nei "Criteri di valutazione".

PASSIVITA' CORRENTI**20)****Debiti commerciali**

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 32.002 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	31/12/2007	31/12/2006	var.
Acconti	2.708	7.215	(4.507)
Debiti verso fornitori	5.971	13.259	(7.288)
Debiti verso correlate	655	3.971	(3.316)
Ratei e risconti passivi commerciali	7.569	1.645	5.924
TOTALE	16.903	26.090	(9.187)
Entro l'esercizio successivo	16.903	26.090	(9.187)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	16.903	26.090	(9.187)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	1.164	455	709
Scaduto oltre 1 mese	312	7.319	(7.007)
TOTALE	1.476	7.774	(6.297)

La voce *Acconti* accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

I *Debiti verso fornitori* sono iscritti al loro valore nominale. Come si evince dalla tabella il Gruppo ha proceduto a ridurre sensibilmente i debiti commerciali scaduti utilizzando sia le nuove linee di affidamento che la liquidità generata dai flussi degli incassi di periodo.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 31 del presente documento.

Si ritiene che il valore contabile dei debiti commerciali alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

I ratei e risconti commerciali si riferiscono principalmente al risconto effettuato sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate al cliente ma non ancora completate alla data di fine esercizio, che lo scorso anno erano classificati nella voce *Acconti*. Il saldo si riferisce principalmente alla Capogruppo.

21)**Altri debiti**

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 15.272 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	31/12/2007	31/12/2006	var.
Debiti tributari	3.822	5.713	(1.891)
Debiti verso istituti di previdenza	2.707	2.113	594
Altri debiti	5.164	4.680	484
TOTALE	11.694	12.507	(813)
Entro l'esercizio successivo	11.694	12.507	(813)
Da 1 a 5 anni	-	-	-

Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	11.694	12.507	(813)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Si riporta il dettaglio delle singole voci:

Debiti tributari	31/12/2007	31/12/2006	var.
Debiti per IRPEF	2.142	1.212	930
Debiti per IVA	939	1.703	(764)
Debiti per Imposte dirette	722	1.120	(397)
Debiti verso Controllante NCH	-	1.638	(1.638)
Altri debiti tributari	19	41	(22)
TOTALE	3.822	5.713	(1.891)
Entro l'esercizio successivo	3.822	5.713	(1.891)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	3.822	5.713	(1.891)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il *Debito per imposte dirette* è relativo per Euro 580 mila alla controllata Apia, per Euro 2 mila a Tas France Eurl e per Euro 140 mila al debito per IRAP della Capogruppo al netto degli acconti pagati.

Si evidenzia che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione, si è interrotto il rapporto di consolidamento fiscale con la ex controllante C.I.B. S.p.A..

Debiti previdenziali	31/12/2007	31/12/2006	var.
Debiti verso INPS	1.683	1.405	278
Debiti verso INAIL e Istituti minori	70	8	62
Rateo contributi ferie non godute	566	386	180
Altri debiti previdenziali	388	314	74
TOTALE	2.707	2.113	594
Entro l'esercizio successivo	2.707	2.113	594
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	2.707	2.113	594
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

La voce *Altri debiti previdenziali* include principalmente debiti verso fondi di previdenza alternativa.

Altri debiti	31/12/2007	31/12/2006	var.
Debiti verso personale dipendente	2.677	1.772	905
Rateo ferie non godute	1.989	1.417	572
Debiti per premi da liquidare	235	85	149

Altri debiti	264	1.406	(1.142)
TOTALE	5.164	4.680	484
Entro l'esercizio successivo	5.164	4.680	484
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	5.164	4.680	484
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Si ritiene che il valore contabile degli altri debiti alla data di bilancio approssimi il loro *fair value*.

22)

Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi

I debiti finanziari per complessivi Euro 9.875 mila, sono riferiti a:

Debiti finanziari	31/12/2007	31/12/2006	var.
Beni in leasing finanziario	-	57	(57)
Opzioni put su quote APIA	-	3.000	(3.000)
Debiti verso altri finanziatori	4.354	2.039	2.315
Debiti verso banche	847	8.253	(7.406)
Nuovo Finanziamento in pool IntesaSanPaolo Tranche Revolving	3.000	-	3.000
Nuovo Finanziamento in pool IntesaSanPaolo Tranche A	1.300	-	1.300
Vecchio Finanziamento in pool Tranche A,B e C	-	70.246	(70.246)
Ratei e risconti passivi finanziari	374	452	(78)
TOTALE	9.875	84.047	(74.172)
Entro l'esercizio successivo	9.875	84.047	(74.172)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	9.875	84.047	(74.172)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

In merito al nuovo contratto di finanziamento in *pool* si rimanda a quanto già descritto nella nota 19.

In data 15 gennaio 2007 e successivamente in data 30 aprile 2007 la Capogruppo ha acquisito il restante 10% della partecipata svizzera Apia S.A., al prezzo complessivo di 3 milioni di Euro esercitando anticipatamente l'opzione call su un numero complessivo di 100 azioni di Apia.

I *Debiti verso altri finanziatori* includono per Euro 4.235 mila l'importo delle anticipazioni ricevute a fronte dei crediti ceduti attraverso operazioni di factoring che non rispettano i requisiti per l'eliminazione stabiliti dallo IAS 39 ed esposti all'attivo dello stato patrimoniale nella voce *Crediti commerciali* (nota 10). La parte rimanente è rappresentata dalla quota a breve del finanziamento agevolato, progetto A20/0281/0 – Legge 46/82 F.I.T..

La riduzione dei *Debiti verso banche* è la conseguenza del nuovo assetto finanziario della Capogruppo che ha comportato, a seguito del nuovo contratto di finanziamento in *pool*, la

chiusura di tutte le linee di cassa ed auto-liquidanti. Il saldo sopra rappresentato è relativo all'indebitamento della controllata spagnola RT Spain.

I *Ratei e risconti passivi finanziari* sono rappresentati esclusivamente dagli interessi passivi sui finanziamenti calcolati col criterio della competenza temporale.

Il *fair value* dei finanziamenti (correnti e non correnti), eccetto lo Shareholder Loan il cui valore di mercato viene sotto riportato, coincide sostanzialmente con il loro valore contabile.

In merito al finanziamento socio della controllante TASNCH si evidenzia inoltre che, come già descritto, lo stesso sarà utilizzato per la sottoscrizione dell'aumento di capitale che verrà deliberato in sede straordinaria il giorno 23 aprile 2008 ed occorrendo, in seconda convocazione, il giorno 29 aprile 2008. Nella tabella che segue viene riportato il suo valore al *fair value* alla data di bilancio, considerando che l'aumento di capitale avvenga, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni e con le condizioni di mercato, entro e non oltre il 29 aprile 2010. Il tasso di attualizzazione utilizzato è stato pari all'Euribor a 6 mesi del 31 dicembre 2007 incrementato di 165 bps:

Fair value	Val. contabile	Fair value	Delta
Shareholder Loan (TASNCH Holding - correlate)	15.158	16.777	(1.619)

La struttura dei debiti finanziari correnti e non correnti per tasso di interesse annuo al 31 dicembre 2007 e valuta di indebitamento è la seguente:

Debiti finanziari	Inferiore al 5%	tra il 5% e 10,0%	oltre 10%
Euro	359	80.168	15.000
Chf	-	-	-
TOTALE	359	80.168	15.000

Il *range* tra il 5% ed il 10% è principalmente riferito alla rinegoziazione del debito bancario avvenuta in data 29 novembre 2007 ad un tasso medio variabile pari al 6,5%. Non si sono evidenziate alla data di bilancio variazioni significative nei tassi di interesse.

L'indebitamento a tassi nominali superiori al 10% è riferito esclusivamente al finanziamento socio della controllante TASNCH Holding S.r.l. in precedenza descritto.

Tale indebitamento è rappresentato quasi esclusivamente da finanziamenti a tasso variabile.

Alla data di riferimento del bilancio l'esposizione dei finanziamenti del Gruppo alle variazioni di tasso di interesse e le date di revisione del prezzo sono le seguenti:

	2007	2006
da 0 a 6 mesi	79.413	98.277
da 6 a 12 mesi	-	-
da 1 a 5 anni	15.000	-
oltre i 5 anni	-	-

Per maggiori informazioni in merito alla gestione dei rischi finanziari si rimanda a quanto già descritto nei "Criteri di valutazione".

23)

Impegni

Si segnala che al 31 dicembre 2007 sono in essere, in capo alla Capogruppo, impegni per affitti per complessivi Euro 2.422.500 (scadenti per Euro 570.000 entro un anno e per Euro 1.852.500 da uno a cinque anni). L'importo dei canoni per affitti corrisposti nel corso dell'esercizio è stato pari ad Euro 570.000.

Si evidenzia che, in data 24 settembre 2007, è stato stipulato tra la Società ed un ex consulente di DS Data Systems S.p.A. (società controllata da NCH Network Computer House S.p.A., ora C.I.B. S.p.A., che allora controllava anche la Società), un atto di espromissione che stabilisce la responsabilità in solido della Società con DS Data Systems S.p.A. in merito a quanto previsto in un "Accordo Quadro" stipulato in data 2 gennaio 2007 tra DS Data Systems S.p.A. e tale ex consulente. In particolare nell'Accordo Quadro è stabilito che DS Data Systems S.p.A. deve corrispondere la somma complessiva di Euro 350 mila a titolo di transazione novativa generale in relazione alla risoluzione di tutti i rapporti in essere o intercorsi tra le parti e deve trasferire all'ex consulente due pacchetti societari detenuti dalla medesima DS Data Systems S.p.A. al prezzo di Euro 500 cadauno, uno dei quali, risulta essere stato già trasferito, nonché a trasferire ad una delle predette società un ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A. ad un valore di Euro 100 mila.

Ancorché sia la validità dell'atto di espromissione che quella dell'Accordo Quadro siano assai dubbie, per fini di trasparenza si evidenzia quanto sopra, precisando che nel denegato ed improbabile caso in cui la Società venisse condannata a corrispondere alcunché a tale consulente, essa si rivarrebbe nei confronti di DS Data Systems S.p.A..

In data 26 marzo 2008, inoltre, in relazione ai risultati dell'ultimo bilancio approvato della controllata Relational Tools S.L. da cui risulta una perdita di Euro 550 mila ed un patrimonio netto di 192 mila Euro, è stata deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società il supporto patrimoniale e finanziario nei confronti della controllata spagnola. Si evidenzia che la stessa è limitata alla quota di pertinenza da parte della Società pari al 51,04%.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili privilegiando il contenuto delle singole voci anziché commentare le fluttuazioni con il corrispondente periodo del 2006 in quanto pesantemente influenzato dal mutamento di perimetro a seguito dell'operazione di aggregazione del 1 agosto 2006 a seguito della quale gli effetti economici erano stati imputati solo per 5 mesi. I dati del 2006 evidenziano tutti gli effetti della contabilizzazione in via definitiva dell'operazione di aggregazione.

Sono stati considerati gli effetti economici derivanti dall'acquisizione da parte della Capogruppo del ramo di azienda di proprietà di DS Data Systems S.p.A. e dal conferimento del ramo di azienda di proprietà di C.I.B. S.p.A. alla controllata DS Taxi S.r.l. solo per i mesi di novembre e dicembre.

Le tabelle di seguito presentate mettono in evidenza i ricavi e costi non ricorrenti, in quanto i componenti straordinari, a seguito dell'introduzione dei principi IAS non sono più evidenziati separatamente ma inclusi nella gestione ordinaria. Vengono inoltre evidenziati i ricavi ed costi maturati nei confronti di parti correlate.

Per un maggior dettaglio delle voci non ricorrenti si rimanda a quanto già esposto in Relazione sulla gestione mentre un maggior dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella nota 31 del presente documento.

24)

Ricavi

Ricavi	31/12/2007	31/12/2006	var.
Ricavi	71.402	37.792	88,9%
(di cui verso correlate)	382	5.100	-92,5%
Lavori in corso	1.259	107	1081,9%
Altri ricavi	18.406	240	7564,4%
(di cui non ricorrenti)	17.611	-	-
(di cui verso correlate)	17.381	-	-
TOTALE	91.067	38.139	138,8%

I *Ricavi* passano da Euro 38.139 mila ad Euro 91.067 mila con un incremento del 138,8% su base annua.

L'incremento è da attribuirsi oltre al mutato perimetro di consolidamento per oggetto delle acquisizioni intervenute ad agosto 2006 anche da proventi straordinari, inclusi nella voce *Altri ricavi*, per Euro 17.611 mila di cui Euro 17.381 mila a seguito dell'aggiustamento prezzo delle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. acquisite in data 1 agosto 2006 ed Euro 230 mila derivanti dalla vendita da parte della controllata DS Taxi S.r.l. di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN".

Per un maggior dettaglio sull'andamento dei ricavi si rinvia a quanto già contenuto nella Relazione sulla gestione.

25)

Costi

I *Costi del personale*, la voce passiva più rilevante del conto economico, sono passati da Euro 16.067 mila ad Euro 35.535 mila con un incremento di Euro 14.468 mila pari al 90%.

Costi del personale	31/12/2007	31/12/2006	var.
Salari e stipendi	25.221	12.647	99%
Oneri sociali	7.618	3.737	104%
Accantonamento TFR	1.720	1.354	27%
Rettifica attuariale	(1.207)	(125)	866%
Altri costi	135	114	19%
Costi di sviluppo capitalizzati	(2.952)	(1.659)	78%
TOTALE	30.535	16.067	90%

I dipendenti del Gruppo al 31 dicembre 2007 sono 625 unità.

Come evidenziato in tabella i *costi di sviluppo capitalizzati* nel periodo, legati al personale dipendente, risultano pari ad Euro 2.952 mila contro Euro 1.659 mila dell'analogo periodo dell'esercizio scorso.

Sono stati rilevati gli effetti contabili derivanti dalle modifiche apportate alla regolamentazione del fondo TFR dalla Legge Finanziaria 2007, così come analizzato al capitolo “Criteri di valutazione”.

In particolare, per le società con più di 50 dipendenti, si è proceduto alla rideterminazione del fondo maturato al 31 dicembre 2006 (che mantiene la natura di “defined benefit plan”), con esclusione della componente relativa ai futuri incrementi salariali, e del conseguente effetto del *curtailment*, riflesso a conto economico ai sensi del paragrafo 109 dello IAS 19 (Euro 1.207 mila di proventi). Inoltre la quota di costo di competenza è stata rilevata secondo le regole definite per i piani a contribuzione definita, senza alcuna valutazione attuariale.

I costi per servizi e gli altri costi della produzione aumentano di Euro 19.168 mila e sono dettagliati nella tabella che segue:

Costi per servizi ed altri costi	31/12/2007	31/12/2006	var.
Materie prime di consumo	1.436	207	1.229
Per servizi	25.308	10.432	14.876
- di cui non ricorrenti	(5.160)	-	(5.160)
- di cui verso correlate	(10.684)	(5.938)	(4.746)
Accantonamenti per rischi	276	-	276
Per godimento beni di terzi	2.345	1.306	1.039
Oneri diversi di gestione ed oneri vari	3.157	1.357	1.800
- di cui non ricorrenti	(2.681)	(1.060)	(1.621)
TOTALE	32.520	13.302	19.218

La voce costi per servizi è così dettagliata:

Costi per servizi	31/12/2007	31/12/2006	var.
Consulenze commerciali, marketing, legali e fiscali	5.886	2.559	3.327
Assicurazioni	234	76	158
Sviluppo e progettazione software	6.218	3.550	2.667
- di cui costi di sviluppo per consulenti capitalizzati	(949)	(700)	(249)
Utenze telefoniche, energia	715	79	636
Riaddebito costi corporate	5.434	1.850	3.584
Royalties passive	814	457	357
Compensi in denaro agli amministratori e sindaci	1.144	520	624
Spese viaggi e trasferte	1.590	360	1.230
Rimborsi spese a terzi per prestazioni	334	300	34
Rimborsi spese al personale	363	73	289
Servizi informatici in outsourcing	792	193	599
Spese di manutenzione e riparazioni	304	156	149
Pubblicità, fiere e sponsorizzazioni	228	34	195
Costi di trasporto	206	1	204
Altri servizi	1.048	224	824
TOTALE	25.308	10.432	14.876

La voce *Costi per godimenti beni di terzi* si riferisce principalmente ad affitti passivi per Euro 1.976 mila (Euro 1.024 mila nel 2006) e canoni e noleggi per Euro 369 mila (Euro 282 mila nel 2006).

Gli oneri diversi di gestione ed oneri vari si riferiscono oltre ad incentivi all'esodo principalmente a sopravvenienze passive e ad incentivi all'esodo. In particolare risultano

sopravveniente passive della Capogruppo per Euro 1.142 mila relative ad una commessa nei confronti di un cliente regolarmente accettata ma in corso di avanzamento bloccata dal committente stesso. La Capogruppo, non avendo terminato il progetto e consegnato il prodotto al cliente, ha perciò provveduto a stornare tutti gli avanzamenti in essere alla data del 31 dicembre 2006;

Gli accantonamenti per rischi pari a complessivi Euro 276 mila si riferiscono ad accantonamenti prudenziali per contestazioni di forniture nei confronti di clienti della Capogruppo e della controllata DS Taxi.

26)

Ammortamenti e svalutazioni

Gli *ammortamenti e le svalutazioni* ammontano ad Euro 9.250 mila e sono così dettagliati:

Ammortamenti e svalutazioni	31/12/2007	31/12/2006	var.
Software capitalizzato	4.290	2.173	2.118
Altre immobilizzazioni immateriali	3.965	891	3.075
Immobilizzazioni materiali	388	227	161
Svalutazioni goodwill	-	17.174	(17.174)
Altre svalutazioni di immobilizzazioni	-	-	-
Svalutazione crediti commerciali ed altri crediti	606	15	591
TOTALE	9.250	20.479	(11.229)

La voce più consistente è rappresentata dagli ammortamenti imputabili ai costi per *software capitalizzato*.

Le svalutazione dei crediti commerciali risultano essere pari a complessivi Euro 606 mila riferibili principalmente alla Capogruppo ed alla partecipata Ds Taxi S.r.l..

27)

Proventi ed oneri finanziari

Il peggioramento della gestione finanziaria rispetto al periodo precedente è legato principalmente al fatto che nel 2006 il vecchio contratto di finanziamento in pool, per far fronte all'operazione di aggregazione del 1 agosto 2006, è stato stipulato in data 10 novembre 2006.

Il saldo dei proventi ed oneri finanziari, negativo e pari ad Euro 6.410 mila, è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	31/12/2007	31/12/2006	var.
Proventi da partecipazioni	1	1	-
Proventi da fair value hedge	-	121	(121)
Proventi da titoli	-	2	(2)
Proventi diversi	51	90	(39)
Utili su cambi	255	293	(38)
Interessi passivi e altri oneri fin.	(6.155)	(1.399)	(4.756)
Interessi passivi verso ex controllante NCH	-	(207)	207
Interessi passivi verso controllante TASNCH	(1.035)	-	(1.035)
Interessi passivi put Apia	-	(218)	218
TOTALE	(6.884)	(1.317)	(5.567)

I proventi da partecipazioni sono relativi ai dividendi percepiti dalla partecipata SIA Cedborsa SpA.

Si evidenzia che il *fair value* dei contratti derivati in essere alla data del 31.12.2007, descritti nella nota 6 del presente documento, è stato registrato in un'apposita riserva di Patrimonio Netto come prevede lo IAS 39 poiché trattasi di strumenti di copertura di flussi di cassa futuri e in quanto tutti i requisiti previsti dal suddetto principio per l'applicazione dell'*hedge accounting* risultano rispettati.

Le coperture sono risultate efficaci e pertanto nulla è stato rilevato a conto economico.

Lo scorso anno, invece, pur trattandosi da un punto di vista finanziario di un'operazione di copertura, non si era beneficiato dell'*hedge accounting* come consentito dallo IAS 39 per cui la valutazione del *fair value* era stata contabilizzata a conto economico.

La voce interessi passivi ed altri oneri finanziari si riferisce principalmente all'indebitamento della Capogruppo ed include:

- interessi passivi su mutui, conti correnti bancari e su conti anticipi per Euro 5.029 mila;
- commissioni passive per Euro 1.126 mila. Tale saldo include;
 - Euro 785 mila di commissioni legate al vecchio finanziamento in *pool* che si è proceduto a contabilizzare a conto economico senza effettuare il test previsto dallo IAS 39 in quanto la rinegoziazione del nuovo finanziamento è avvenuta con un *pool* di banche differenti e con termini contrattuali differenti per cui nella sostanza si è trattato di un nuovo contratto di finanziamento e non di una sostituzione del primo;
 - Euro 81 mila relative quota di competenza delle commissioni legate al nuovo finanziamento;
 - Euro 260 mila relative a commissioni bancarie.

Gli interessi passivi verso la controllante TASNCH per Euro 1.035 mila sono relativi al Vendor Loan ed allo Shareholder loan;

Gli utili su cambi rappresentano il saldo dei proventi e gli oneri relativi alle operazioni espresse originariamente in valuta estera.

28)

Imposte

Le *Imposte* ammontano ad Euro 3.069 mila.

Imposte correnti e differite	31/12/2007	31/12/2006	var.
Imposte correnti	1.957	2.808	(851)
Imposte differite	1.112	(1.720)	2.832
TOTALE	3.069	1.088	1.981

Le imposte includono le rettifiche relative alla rilevazione di imposte differite, attive e passive, il cui dettaglio è sotto riportato. Le stesse sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote attese in vigore nel momento in cui tale differenze si riverseranno.

Al 31 dicembre 2007 la fiscalità differita evidenzia un effetto positivo per Euro 1.112 mila.

Si evidenzia che si è ritenuto opportuno non procedere allo stanziamento di imposte differite attive su perdite fiscali 2007 pari a complessivi Euro 1.989 mila in quanto alla data di bilancio non sussistono i presupposti per la loro recuperabilità.

PROSPETTO IMPOSTE DIFFERITE

DIFF. TEMPORANEE TASSABILI	IMPOSTE DIFF. AL 31.12.2006			RIASSORBIMENTI AL 31.12.2007			INCREMENTI AL 31.12.2007			ADEG. ALIQUOTE		IMPOSTE DIFF. AL 31.12.2007		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Negativo	Positivo	Imponibile	Aliquota	Imposta
DS TAXI														
Attualizzazione TFR	21	33,00%	7	-	33,00%	-	86	27,50%	24	-	1	108	31,40%	29
Ammortamento Avviamento	119	37,25%	44	-	37,25%	-	176	31,40%	55	-	-	296	31,40%	100
TAS														
Costi di ricerca e sviluppo	391	37,25%	146	351	37,25%	131		31,40%	-	-	3	40	31,40%	12
Attualizzazione TFR	6	33,00%	2	-	33,00%	-	551	27,50%	152	-	1	557	27,50%	153
Avviamento deducibile ramo ALTRO	-	37,25%	-	-	37,25%	-	2.569	31,40%	807	-	-	2.569	31,40%	807
Avviamento da conferimento Finance	50	37,25%	19	-	37,25%	-	34	31,40%	11	-	-	84	31,40%	29
Utili su cambi presunti	-	33,00%	-	-	33,00%	-	250	27,50%	69	-	-	250	31,40%	69
APIA														
Potenziale distribuzione dividendi	-	15,00%	-	-	15,00%	-	2.659	17,56%	467	-	-	2.659	31,40%	467
TOTALE DIFFERITE PASSIVE			218			131			1.583	-	5			1.665

DIFF. TEMPORANEE DEDUCIBILI	IMPOSTE ANT. AL 31.12.2006			RIASSORBIMENTI AL 31.12.2007			INCREMENTI AL 31.12.2007			ADEG. ALIQUOTE		IMPOSTE ANT. AL 31.12.2006		
	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Imponibile	Aliquota	Imposta	Negativo	Positivo	Imponibile	Aliquota	Imposta
APIA														
Diritti di brevetto industriale	159	26,00%	41	103	26,00%	27	-	26,00%	-	-	-	56	26,00%	15
Leasing	5	26,00%	1	5	26,00%	1	-	26,00%	-	-	-	-	26,00%	-
Attualizzazione TFR	177	26,00%	46	154	26,00%	40	-	26,00%	-	-	-	24	26,00%	6
DS TAXI														
Costi di Impianto ed Ampliamento	34	37,25%	13	17	37,25%	6	-	31,40%	-	1	-	17	31,40%	5
RT SPAIN														
Costi di Impianto ed Ampliamento	56	37,25%	21	56	37,25%	21	-	37,25%	-	-	-	-	37,25%	-
Perdite fiscali IRES	1.354	35,00%	474	113	30,00%	34	-	30,00%	-	34	-	1.467	30,00%	406
TAS														
Attualizzazione TFR	375	33,00%	124	375	33,00%	124	-	33,00%	-	-	-	-	33,00%	-
Avviamento deducibile ramo EM	1.206	37,25%	449	-	37,25%	-	1.996	31,40%	627	71	-	3.202	31,40%	1.005
Costi di Impianto ed Ampliamento	36	37,25%	13	36	37,25%	13	-	31,40%	-	-	-	-	31,40%	-
Compensi Amministratori	45	33,00%	15	45	33,00%	15	280	27,50%	77	-	-	280	33,00%	77
Compensi Revisori non ultimati	50	37,25%	19	50	37,25%	19	-	31,40%	-	-	-	-	31,40%	-
Accantonamenti per rischi	-	33,00%	-	-	33,00%	-	105	27,50%	29	-	-	105	27,50%	29
Altre imposte minori	51	37,25%	19	51	37,25%	19	91	27,50%	25	-	-	91	27,50%	25
TOTALE DIFFERITE ATTIVE			1.236			319			757	106	-			1.568

29)

Utile/(perdita) per azione

Il risultato netto evidenzia un utile di Euro 9.389 mila a fronte di una perdita di Euro 14.913 mila del del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

L'Utile per azione dell'esercizio 2007 è di Euro 5,30 contro (8,42) Euro al 31 dicembre 2006.

Il calcolo è di seguito allegato:

Utile per Azione	31/12/2007	31/12/2006
Capitale Sociale	921.519	921.519
Utile (Perdita)	9.388.764	(14.912.814)
Azioni ordinarie	1.772.152	1.772.152
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.	1.772.152	1.772.152
UTILE PER AZIONE	5,30	(8,42)

Non essendovi azioni potenziali e altre fattispecie che potrebbero comportare una diluizione, l'utile per azione diluito coincide con l'utile per azione base sopra calcolato.

PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DELLE SOCIETA' DI REVISIONE

Secondo quanto previsto dall'articolo 149-duodecies del Regolamento Emittenti, in attuazione del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, viene presentato di seguito un prospetto contenente i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2007 forniti dalla società di revisione. Nella tabella sottostante sono indicati i compensi per l'attività di revisione contabile e per gli altri servizi i quali includono prevalentemente compensi per consulenze fiscali.

	2007
Compensi per i servizi forniti dalla Società di Revisione alla Società e alle controllate italiane	
<i>attività di revisione</i>	609.106
<i>servizi diversi dalla revisione</i>	-
Compensi per i servizi forniti dalle entità appartenenti alla rete della Società di Revisione alle Società controllate estere	
<i>attività di revisione</i>	73.000
<i>servizi diversi dalla revisione</i>	-
Totale	682.106

30)

INFORMATIVA DI SETTORE**Informazioni settoriali**

Un segmento aziendale è composto da un gruppo di attività ed operazioni il cui obiettivo è quello di fornire prodotti o servizi che sono soggetti a rischi e ritorni che sono diversi da quelli di altri segmenti aziendali. Un segmento 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.

I settori di attività sono stati considerati come primari, mentre le aree geografiche sono stati considerati settori secondari. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del reporting interno al Gruppo.

Settori di attività

Il Gruppo è composto dai seguenti settori di attività:

FINANZIARIO: sono incluse in tale settore tutte le attività relative ai sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT) ed i servizi in ASP (*Application Service Provider*)
Le società interessate sono la Capogruppo, Tas France, Rt Spain.

CREDITIZIO: il focus di tale settore è nelle soluzioni tecnologiche per il core business degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office “non core” per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali.
La società relativa a tale settore è Apia.

ERP: tale settore include la realizzazione di soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione sia Centrale che locale attraverso la suite di soluzioni del prodotto “Ds Taxi”. Tali soluzioni sono focalizzate sulle tematiche del controllo di gestione, del controllo strategico, del bilancio sociale, ecc.
La società relativa a tale settore è Ds Taxi.

Settore primario-attività

I risultati di segmento sono di seguito rappresentati:

Conto Econ. per attività	31.12.2007				31.12.2006			
	k€	Finanziario	Creditizio	Erp	Cons.	Finanziario	Creditizio	Erp
Totale ricavi	81.513	6.303	3.252	91.067	31.096	5.999	1.044	38.139
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	17.381	-	230	17.611	-	-	-	-
Materie prime di consumo	(1.352)	(21)	(63)	(1.436)	(144)	(21)	(42)	(207)
Costi del personale	(26.197)	(1.332)	(3.007)	(30.535)	(13.046)	(2.027)	(994)	(16.067)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	1.207	-	-	1.207	-	-	-	-
Costi per servizi	(24.215)	(262)	(830)	(25.307)	(9.293)	(283)	(856)	(10.432)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(5.160)	-	-	(5.160)	-	-	-	-
Altri costi	(5.076)	(172)	(529)	(5.777)	(2.460)	(101)	(102)	(2.663)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(2.694)	-	-	(2.694)	-	-	-	-
Totale costi	(56.840)	(1.787)	(4.428)	(63.055)	(24.942)	(2.432)	(1.995)	(29.369)
Ammortamenti	(7.390)	(12)	(1.242)	(8.644)	(3.606)	(24)	(396)	(4.026)
Svalutazioni	(347)	-	(259)	(606)	(17.189)	-	-	(17.189)
Risultato Operativo	16.936	4.504	(2.677)	18.762	(14.642)	3.543	(1.347)	(12.445)
Proventi / (Oneri) finanziari	(7.178)	296	(2)	(6.884)	(1.561)	293	(50)	(1.317)
Risultato ante imposte	9.758	4.799	(2.679)	11.878	(16.203)	3.836	(1.396)	(13.763)
Imposte	(1.965)	(991)	(113)	(3.069)	(1.142)	(879)	933	(1.088)
Ris. delle attività contin.	7.793	3.808	(2.792)	8.809	(17.345)	2.957	(463)	(14.851)
Ris. delle attività discont.	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	7.793	3.808	(2.792)	8.809	(17.345)	2.957	(463)	(14.851)
Ris. netto di comp. di terzi	(580)	-	-	(580)	62	-	-	62
Ris. di comp. del gruppo	8.372	3.808	(2.792)	9.389	(17.407)	2.957	(463)	(14.913)

Si evidenzia che i ricavi del settore finanziario sono influenzati da un provento di natura straordinaria di Euro 17.381 mila relativo alla differenza prezzo già formalizzata tra le parti con accordo modificativo del 27 aprile 2007.

Le transazioni intersettoriali sono state condotte a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le altre informazioni richieste dallo IAS 14 con riguardo alle attività e passività di segmento:

Stato patr. per attività	31.12.2007				31.12.2006			
	K€	Finanziario	Creditizio	Erp	Cons.	Finanziario	Creditizio	Erp
Immobilizzazioni immateriali	86.401	12.919	8.715	108.035	103.545	159	8.501	112.205
- Goodwill	63.144	12.919	3.032	79.095	77.093	-	2.002	79.095
- Altre immateriali	23.257	-	5.683	28.940	26.451	159	6.499	33.109
Immobilizzazioni materiali	1.371	21	125	1.517	989	18	-	1.007
Part. e altri titoli immob.ti	67	-	-	67	67	-	-	67
Crediti fin. Immob.ti	981	24	-	1.005	358	-	-	358
Imposte differite attive	1.543	21	5	1.568	1.236	-	-	1.236
Altri crediti	-	-	45	45	97	-	13	110
Totale attivo non corr.	90.362	12.985	8.890	112.237	106.292	177	8.514	114.983
Rimanenze nette	4.725	73	-	4.798	3.491	47	-	3.538
Crediti commerciali	22.698	349	1.135	24.181	32.682	195	2.029	34.906
(di cui verso correlate)	-	-	-	-	7.456	-	-	7.456
Altri crediti	759	29	84	872	133	1	1.332	1.466
(di cui verso correlate)	-	-	-	-	26	-	929	955
Part. e altri titoli del circ.	106	-	-	106	98	-	-	98
Crediti finanziari	588	-	77	666	10.381	-	-	10.381
(di cui verso correlate)	21	-	-	21	9.497	-	546	10.043
Disponibilità liquide	3.970	1.184	62	5.216	4.243	1.466	-	5.709
Totale attività corr.	32.846	1.635	1.358	35.839	51.028	1.709	3.361	56.098
TOTALE ATTIVO	123.208	14.620	10.248	148.076	157.319	1.886	11.875	171.080
Patr. netto di gruppo	(6.452)	13.823	6.930	14.301	3.898	926	3.131	7.955
Patr. netto di terzi	28	-	-	28	607	-	-	607
Patr. netto cons.	(6.424)	13.823	6.930	14.329	4.505	926	3.131	8.562
F.o tratt. di fine rapporto	5.267	32	976	6.275	6.453	-	819	7.272
F.di per rischi ed oneri	217	-	170	387	30	-	-	30
F.di per imp. anche differite	1.508	-	157	1.665	218	-	-	218
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	45	45
Debiti finanziari	86.947	-	-	86.947	31.708	-	-	31.708
(di cui verso correlate)	26.061	-	-	26.061	27.200	-	-	27.200
Totale passivo non corr.	93.940	32	1.303	95.275	38.411	-	864	39.275
Debiti commerciali	16.498	48	357	16.903	19.418	28	7.244	26.690
(di cui verso correlate)	655	-	-	655	3.971	-	-	3.971
Altri debiti	9.319	717	1.658	11.694	11.010	932	565	12.507
(di cui verso correlate)	-	-	-	-	1.638	-	-	1.638
Debiti finanziari	9.875	-	-	9.875	83.976	-	71	84.047
(di cui verso correlate)	-	-	-	-	31.179	-	-	31.179
Totale passivo corr.	35.692	765	2.015	38.472	114.403	960	7.880	123.243

TOTALE PASSIVO	123.208	14.620	10.248	148.076	157.319	1.886	11.875	171.080
-----------------------	----------------	---------------	---------------	----------------	----------------	--------------	---------------	----------------

Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

Conto Econ. per area geogr.	k€	31.12.2007					31.12.2006				
		Italia	Svizzera	Spagna	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Francia	Cons.
Totale ricavi	79.138	6.303	4.565	1.061	91.067	29.619	5.999	1.728	794	38.139	
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	17.611	-	-	-	17.611	-	-	-	-	-	
Materie prime di consumo	(810)	(21)	(605)	-	(1.436)	(133)	(21)	(37)	(16)	(207)	
Costi del personale	(25.854)	(1.332)	(2.660)	(689)	(30.535)	(12.392)	(2.027)	(1.069)	(579)	(16.067)	
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	1.207	-	-	-	1.207	-	-	-	-	-	
Costi per servizi	(24.474)	(262)	(566)	(5)	(25.307)	(9.717)	(283)	(139)	(293)	(10.432)	
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(5.160)	-	-	-	(5.160)	-	-	-	-	-	
Altri costi	(5.113)	(172)	(322)	(170)	(5.777)	(2.361)	(101)	(102)	(99)	(2.663)	
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(2.694)	-	-	-	(2.694)	-	-	-	-	-	
Totale costi	(56.252)	(1.787)	(4.153)	(864)	(63.055)	(24.603)	(2.432)	(1.346)	(987)	(29.369)	
Ammortamenti	(8.236)	(12)	(348)	(47)	(8.644)	(3.721)	(113)	(128)	(65)	(4.027)	
Svalutazioni	(573)	-	(20)	(13)	(606)	(17.189)	-	-	-	(17.189)	
Risultato Operativo	14.078	4.504	44	137	18.762	(15.894)	3.454	253	(259)	(12.445)	
Proventi / (Oneri) finanziari	(7.071)	296	(91)	(17)	(6.884)	(1.571)	293	(23)	(16)	(1.317)	
Risultato ante imposte	7.006	4.799	(47)	120	11.878	(17.465)	3.747	230	(275)	(13.762)	
Imposte	(1.966)	(991)	(89)	(23)	(3.069)	(253)	(833)	(1)	(2)	(1.089)	
Ris. delle attività contin.	5.040	3.808	(136)	97	8.809	(17.717)	2.914	229	(277)	(14.851)	
Ris. delle attività discont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Risultato dell'esercizio	5.040	3.808	(136)	97	8.809	(17.717)	2.914	229	(277)	(14.851)	
Ris. netto di comp. di terzi	(580)	-	-	-	(580)	-	-	62	-	62	
Ris. di comp. del gruppo	5.620	3.808	(136)	97	9.389	(17.717)	2.914	167	(277)	(14.913)	

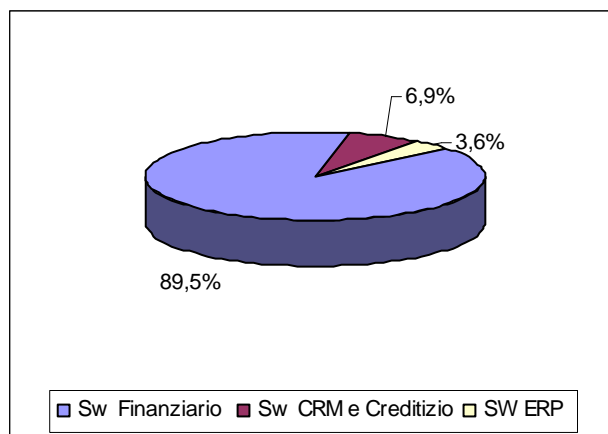
Stato patr. per area geogr.	k€	31.12.2007					31.12.2006				
		Italia	Svizzera	Spagna	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Francia	Cons.
Immobilizzazioni immateriali	92.839	12.919	2.183	95	108.035	111.449	159	594	3	112.205	
- Goodwill	64.476	12.919	1.608	91	79.095	79.095	-	-	-	79.095	
- Altre immateriali	28.362	-	574	3	28.940	32.353	159	594	3	33.109	
Immobilizzazioni materiali	1.183	21	192	121	1.517	694	18	155	140	1.007	
Part. e altri titoli immob.ti	67	-	-	-	67	67	-	-	-	67	
Crediti fin. Immob.ti	655	24	168	157	1.005	149	-	52	157	358	
Imposte differite attive	1.142	21	406	-	1.568	762	-	474	-	1.236	
Altri crediti	45	-	-	-	45	20	-	90	-	110	
Totale attivo non corr.	95.930	12.985	2.949	373	112.237	113.141	177	1.365	300	114.983	
Rimanenze nette	4.720	73	3	1	4.798	3.487	47	4	-	3.538	
Crediti commerciali	21.912	349	1.640	280	24.181	32.897	195	1.539	275	34.906	
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-	-	-	7.456	-	-	-	7.456	
Altri crediti	818	29	17	8	872	1.427	1	-	38	1.466	
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-	-	-	955	-	-	-	955	
Part. e altri titoli del circ.	-	-	-	106	106	-	-	-	98	98	
Crediti finanziari	666	-	-	-	666	10.381	-	-	-	10.381	
<i>(di cui verso correlate)</i>	21	-	-	-	21	10.043	-	-	-	10.043	

Disponibilità liquide	3.914	1.184	25	93	5.216	4.071	1.466	25	147	5.709
Totale attività corr.	32.031	1.635	1.685	488	35.839	52.263	1.709	1.568	558	56.098
TOTALE ATTIVO	127.961	14.620	4.634	861	148.075	165.404	1.886	2.933	858	171.081
Patr. netto di gruppo	(2.035)	13.823	2.237	276	14.301	6.178	926	1.037	(185)	7.956
Patr. netto di terzi	-	-	28	-	28	-	-	607	-	607
Patr. netto cons.	(2.035)	13.823	2.265	276	14.329	6.178	926	1.644	(185)	8.563
F.o tratt. di fine rapporto	6.243	32	-	-	6.275	7.272	-	-	-	7.272
F.di per rischi ed oneri	305	-	83	-	387	30	-	-	-	30
F.di per imp. anche differite	1.665	-	-	-	1.665	218	-	-	-	218
Altri debiti	-	-	-	-	-	45	-	-	-	45
Debiti finanziari	86.680	-	255	12	86.947	31.044	-	-	664	31.708
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>26.061</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>26.061</i>	<i>27.200</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>27.200</i>
Totale passivo non corr.	94.893	32	338	12	95.275	38.611	-	-	664	39.275
Debiti commerciali	15.812	48	580	463	16.903	26.294	28	216	152	26.690
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>655</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>655</i>	<i>3.971</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>3.971</i>
Altri debiti	10.263	717	604	110	11.694	11.111	932	235	228	12.506
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.638</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1.638</i>
Debiti finanziari	9.028	-	847	-	9.875	83.209	-	838	-	84.047
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>31.179</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>31.179</i>
Totale passivo corr.	35.103	765	2.030	574	38.472	120.615	960	1.289	379	123.243
TOTALE PASSIVO	127.961	14.620	4.634	861	148.076	165.403	1.886	2.933	858	171.080

Ricavi per settore attività

Ricavi per settore	31/12/2007	31/12/2006	var.
Sw Finanziario	81.513	31.096	162,1%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>17.381</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Sw CRM e Creditizio	6.303	5.999	5,1%
Sw ERP	3.252	1.044	211,5%
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>230</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
TOTALE	91.067	38.139	138,8%

Il totale dei ricavi si attesta ad Euro 91.067 mila rispetto ad Euro 38.139 mila dell'analogo periodo del 2006. L'incremento del 138,8% è da attribuirsi oltre al mutato perimetro di consolidamento per oggetto delle acquisizioni intervenute nel corso del 2006 anche dai proventi straordinari precedenza già più volte citati in precedenza.



Il diagramma dei ricavi per settore, come mostra la figura, evidenzia la distribuzione dei ricavi nelle aree di attività aziendale. I ricavi del settore *Finanziario* sono pari all'89,5% del totale e si riferiscono alla Capogruppo ed alle società controllate RT Spain e TAS France. I ricavi del settore *CRM e Creditizio* sono legati esclusivamente all'attività di APIA mentre i ricavi del settore *Erp* si riferiscono all'attività della controllata DS Taxi.

Risultato operativo per settore attività

Risultato Operativo per settore di attività	31/12/2007	31/12/2006	var.
Sw Finanziario	16.936	(14.642)	-216%
Sw Creditizio	4.504	3.543	27%
Sw ERP	(2.677)	(1.347)	99%
TOTALE	18.762	(12.445)	-251%

Il maggior contributo al risultato operativo di Gruppo arriva dal settore *Software Finanziario*, attività svolta principalmente dalla Capogruppo.

Il settore del *Software Creditizio*, attività svolta in Svizzera da Apia, migliora il proprio risultato operativo del 27% sullo stesso periodo dello scorso anno per effetto principalmente dei maggiori ricavi.

Negativo è il risultato del settore *Software ERP*, attività svolta dalla controllata Ds Taxi S.r.l..

Investimenti per settore attività

Investimenti per settore	31/12/2007	31/12/2006	var.
Sw Finanziario	4.985	3.170	57%
Sw CRM e Creditizio	-	-	-
Sw ERP	-	-	-
TOTALE	4.985	3.170	57%

A livello settoriale gli investimenti sono esclusivamente nel settore del *Software finanziario* che coincide principalmente con i costi di sviluppo software.

31)

RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti rapporti tra imprese controllate e parti correlate che

di seguito specifichiamo. Per la definizione di “Parti correlate” si fa riferimento al principio contabile internazionale IAS 24, approvato dal Regolamento CE n. 1725/2003. Si evidenzia che, a seguito del perfezionamento dell’Operazione, si è proceduto all’estinzione di tutti i rapporti patrimoniali a credito ed a debito in essere alla data del 29 novembre 2007, nei confronti del vecchio azionista di maggioranza C.I.B. S.p.A e delle sue società controllate e correlate.

La seguente tabella riassume i rapporti economici e patrimoniali, alla data del 31 dicembre 2007, intrattenuti con parti correlate:

	TASNCH SRL	C.I.B. SPA	DS DATA SYSTEMS SPA	IMAGENA SRL	ALVAREZ & MARSHALL	DOVE SRL	BAIN & CO.
Crediti Commerciali	-	-	-	-	-	-	-
Crediti finanziari	-	-	21	-	-	-	-
Altri crediti	-	-	-	-	-	-	-
Debiti Commerciali	-	(69)	(70)	(71)	(361)	(67)	-
Debiti Finanziari	(26.061)	-	-	-	-	-	-
Altri debiti	-	-	-	-	-	-	-
Costi							
<i>Investimenti</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Costi per servizi</i>	-	(6.252)	(3.109)	(283)	(890)	(67)	(66)
<i>Oneri Finanziari</i>	(1.035)	-	-	-	-	-	-
Ricavi							
<i>Ricavi commerciali</i>	-	157	225	-	-	-	-
<i>Ricavi finanziari</i>	-	-	-	-	-	-	-
<i>Altri ricavi</i>	-	17.381	-	-	-	-	-

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.

I rapporti con la nuova controllante TASNCH si riferiscono agli atti perfezionati in data 29 novembre 2007. In particolare in tale data, come già menzionato, è avvenuta:

- (a) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra C.I.B. e TAS (“Vendor Loan”), relativo all'erogazione effettuata da C.I.B. al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa C.I.B., perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006; la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari a 10.400 migliaia (diecimilioniquattrocento/00), pari alla residua parte di credito vantato da C.I.B. nei confronti di TAS ed ai relativi interessi.
- (b) la sottoscrizione con TASNCH, di un contratto di finanziamento (“Finanziamento Socio”) di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il finanziamento soci per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del finanziamento;

Il saldo della voce *debiti finanziari*, comprende i debiti di cui sopra comprensivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2007 pari ad Euro 1.035 mila.

Per quanto concerne i rapporti intercorsi con la società C.I.B. S.p.A., in cui il sig. Paolo Ottani, presidente di TAS, è presidente ed azionista di riferimento di C.I.B., in quanto detiene — per

mezzo della holding NCH World S.A., che controlla congiuntamente alla moglie Meris Pareschi — una partecipazione del 78,07%, pari a n. 5.290.502 azioni, questi hanno riguardato, principalmente la fatturazione di consulenze ed il riaddebito di costi *corporate* per complessivi Euro 5.859 mila. Si evidenzia che, a seguito del perfezionamento dell'Operazione di compravendita, i contratti infragruppo in essere tra TAS S.p.A ed C.I.B. S.p.A. sono stati risolti, anticipatamente, in via consensuale, con effetto a partire dal 31 ottobre 2007.

Si evidenzia che nei confronti della società C.I.B. risultano crediti per Euro 107 mila svalutati prudenzialmente dalla Società in quanto di dubbia esigibilità.

Il saldo della voce *Altri ricavi* pari ad Euro 17.381 mila si riferisce all'aggiustamento prezzo, relativo alle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. come da accordo modificativo sottoscritto tra TAS S.p.A. e DS Data Systems S.p.A. in data 27 aprile 2007 in base al quale il venditore Ds Data Systems S.p.A ha riconosciuto di essere obbligato a restituire all'acquirente TAS S.p.A l'importo di cui sopra mediante accollo da parte della ex controllante C.I.B. S.p.A. del corrispondente debito e, per l'effetto, C.I.B. ha proceduto a regolare con separato accordo le modalità di corresponsione a TAS di detto importo che è avvenuto mediante riduzione di pari importo del Vendor Loan.

Nel corso dell'esercizio inoltre sono state fatturate da DS Data Systems S.p.A., società appartenente al Gruppo C.I.B., consulenze su commesse della Società per complessivi Euro 1.225 mila.

Il saldo dei *crediti finanziari* pari ad Euro 21 mila rappresenta il credito residuo verso DS Data Systems S.p.A. legato al Ramo DS acquisito dalla Società con atto stipulato il 30 ottobre 2007.

Anche nei confronti della società Imagena nel corso del periodo sono state fatturati servizi di sviluppo software su commesse della Società per complessivi Euro 283 mila.

Per quanto concerne, Alvarez & Marsal, società internazionale, leader nel settore dei servizi di consulenza, con particolare riguardo alle aree del *Performance Improvement, Turnaroung e Restructuring* e della consulenza aziendale e strategica in generale, in cui risulta Amministratore Delegato uno dei consiglieri della Società, il saldo della voce *costi per servizi* pari ad Euro 890 mila è rappresentato dai costi relativi principalmente ai seguenti servizi prestati alla Società:

- a) assistenza anche al nuovo azionista di controllo nella fase di transizione che ha preceduto il perfezionamento dell'Operazione di compravendita;
- b) supporto al CEO;
- c) supporto al *management* di TAS nella fase di rinegoziazione del debito bancario e nell'implementazione di un nuovo sistema di reporting finanziario, per assicurare pieno rispetto delle disposizioni regolamentari applicabili e delle esigenze di reportistica segnalate dal nuovo socio di controllo;
- d) supporto all'amministratore delegato nelle sue presentazioni al consiglio di amministrazione;
- e) supporto al consiglio nell'adempimento degli obblighi derivanti dal lancio dell'OPA da parte di TASNCH.

I rapporti con la società DOVE S.r.l., facente parte del Gruppo C.I.B., controllata al 100% da C.I.B. S.p.A., riguardano esclusivamente la locazione dell'immobile di Parma che rappresenta una delle sedi secondaria di TAS. Il saldo pari ad Euro 67 mila rappresenta la locazione dei mesi di novembre e dicembre.

Per quanto concerne, infine, la società Bain & Co. in cui risulta socio uno dei consiglieri della Società, il saldo della voce *costi per servizi* pari ad Euro 66 mila è rappresentata dai costi di *due diligence* che hanno preceduto il perfezionamento dell'Operazione di compravendita.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni

con parti correlate hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del gruppo:

Incidenza delle operazioni con parti correlate			
	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti commerciali	24.181	-	0,00%
Crediti finanziari	666	21	3,15%
Altri crediti	872	-	0,00%
Debiti commerciali	16.903	655	3,88%
Debiti finanziari non correnti	86.947	26.061	29,97%
Debiti finanziari correnti	9.875	-	0,00%
Altri debiti	11.695	-	0,00%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Costi per servizi	25.307	10.684	42,22%
Ricavi commerciali	71.402	382	0,54%
Altri ricavi	18.406	17.381	94,43%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Proventi ed oneri finanziari	6.884	1.035	15,03%

Partecipazioni detenute dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dai direttori generali e dai dirigenti con responsabilità strategiche

Di seguito, in conformità a quanto disposto dalla Delibera CONSOB 11520 del 1 Luglio 1998, sono indicate le partecipazioni detenute da amministratori e sindaci di TAS nella Capogruppo stessa e in società controllate, direttamente o per il tramite di società controllate:

Cognome e nome	Società partecipata	n. azioni possedute al 31.12.06	n. azioni acquistate nel periodo	n. azioni vendute nel periodo	n. azioni possedute al 31.12.07
----------------	---------------------	---------------------------------	----------------------------------	-------------------------------	---------------------------------

Paolo Ottani (A)	TAS SPA	1.192.230	-	1.192.230	-
------------------	---------	-----------	---	-----------	---

(A) Amministratore TAS S.p.A. possiede il 10,517%, tramite C.I.B. S.p.A., delle quote di TASNCH Holding S.r.l.

NUMERO DIPENDENTI

Organico	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2006*	var.
TAS	428	410	501	(73)
APIA	23	26	26	(3)
TAS FRANCE	8	8	8	-
RT RELATIONAL TOOLS	71	59	59	12

DS TAXI	105	49	129	(24)
Numero dipendenti	635	552	723	(88)

Abbiamo riportato anche i dati del 2006 considerando lo stesso perimetro attuale, ovvero includendo i due rami di azienda CIB e DS Data Systems (*).

COMPENSI AGLI AMMINISTRATORI, SINDACI, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Si evidenziano i compensi, in euro, complessivi spettanti agli Amministratori, ai membri del Collegio Sindacale, ai Direttori Generali e ai Dirigenti con responsabilità strategiche per l'esercizio 2007.

Nome e Cognome	Carica ricoperta	Periodo per cui è stata ricoperta la carica	Scadenza della carica	Emolumenti per carica in TAS S.p.A.	Benefici non monetari	Bonus e altri incentivi	Altri compensi
Paolo Ottani	Presidente CdA	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2010	237.000			33.333
Giuseppe Caruso	Amm. Delegato	Dal 12/04/06	approvazione bilancio 2010	391.894		250.000	
Matteo Tamburini	Consigliere	Dal 07/09/05	dimesso 29.11.2007	15.583			
Marco Nonni	Consigliere	Dal 12/04/06	dimesso 29.11.2007	15.583			
Francesco Vella	Consigliere	Dal 11/09/06	dimesso 07.05.2007	12.500			
Roberto Ludergrani	Consigliere	Dal 15/05/07	assemblea 08.01.2008	11.333			
Marco Zanzi	Consigliere	Dal 15/05/07	assemblea 08.01.2008	11.333			
Sabino Fortunato	Consigliere	Dal 15/05/07	dimesso 29.11.2007	9.917			
Julia Prestia	Consigliere	Dal 29/11/07	approvazione bilancio 2010	1.417			
Luca Di Giacomo	Consigliere	Dal 29/11/07	approvazione bilancio 2010	1.417			
Adriano Bianchi	Consigliere	Dal 29/11/07	approvazione bilancio 2010	1.417			
Totale compensi Amministratori				709.394	-	250.000	33.333
Edoardo Cintolesi	Pres. Coll. Sindacale	Dal 28/04/05	assemblea 08.01.2008	14.265			
Fulvio Tranquilli	Sindaco Effettivo	Dal 28/04/05	dimesso 15.05.2007	10.531			
Francesca Beatrice Surace	Sindaco Effettivo	Dal 28/04/05	dimesso 15.05.2007	10.076			
Federica Alesiani	Sindaco Effettivo	Dal 15/05/05	assemblea 08.01.2008	5.020			
Alba Rita Miglietta	Sindaco Effettivo	Dal 15/05/05	assemblea 08.01.2008	7.124			
Totale compensi Sindaci				47.015	-	-	-
TOTALE COMPENSI				756.409	-	250.000	33.333

Per il Consiglio di Amministrazione
l'Amministratore Delegato
GIUSEPPE CARUSO



Attestazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

I sottoscritti Dott. Ing. Giuseppe Caruso, Amministratore Delegato e Rag. Paolo Colavecchio, Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari della TAS S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione,

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio consolidato, nel corso del periodo gennaio - dicembre 2007.

Si attesta, inoltre, che il bilancio consolidato:

- a) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- b) è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IFRS - International Financial Reporting Standards - adottati dalla Comunità Europea con regolamento 1725/2003 e successive modifiche e, a quanto consta, è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'impresa.

Casalecchio di Reno, 26 Marzo 2008

L'Amministratore Delegato

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili

TAS - Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Sede legale:

Largo Caduti di El Alamein, 9 - 00173 Roma
Cap. Soc. € 921.519,04 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03884951008
C.F. e N. Registro Imprese di Roma 05345750581

Office / Sede Operativa:

40033 Casalecchio di Reno (BO) - Via del Lavoro, 47 - Tel. +39 051 458011 - Fax +39 051 458012
00173 Roma - Largo Caduti di El Alamein, 9 - Tel. +39 06 7297141 - Fax +39 06 7297142
20135 Milano - Viale Monte Nero, 84 - Tel. +39 02 599141 - Fax +39 02 599142

www.gruppotas.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding s.r.l. con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14 - C.F. e N. Registro Imprese n. 13080000157