

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS: APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO SEMESTRE 2012

- ◇ In pendenza dell'omologa del Tribunale i dati al 30 giugno 2012 ancora non tengono conto degli effetti dell'accordo di ristrutturazione del 27 giugno 2012 ad eccezione dell'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minore durata prevista dal suddetto accordo
- ◇ Ricavi consolidati: 19,6 milioni di Euro (-12,1% rispetto ai 22,3 milioni di Euro del 2011)
- ◇ Margine operativo lordo: -3,4 milioni di Euro (influenzato da costi non ricorrenti per 1.7 milioni di Euro) contro un valore positivo di 1,2 milioni di Euro del 2011
- ◇ Risultato Operativo: -5,7 milioni di Euro sostanzialmente in linea rispetto a -5,6 milioni di Euro del 2011
- ◇ Risultato netto: -14 milioni di Euro (influenzato negativamente per 8 milioni di Euro per effetto dell'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento in base ai principi IAS) contro -7,6 milioni di Euro del 2011
- ◇ Dati influenzati dagli effetti contabili in base ai principi IAS:
  - Posizione finanziaria netta consolidata passa a -70,1 milioni di Euro da -61,9 milioni del 31 dicembre 2011
  - Patrimonio netto consolidato: -35,2 milioni di Euro contro -21,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2011
- ◇ Dati *pro forma* al 30 giugno 2012 sulla base dell'accordo di ristrutturazione per il quale è pendente l'omologa presso il Tribunale:
  - Posizione finanziaria netta consolidata pari a -12,7 milioni
  - Patrimonio netto consolidato pari a 22 milioni di Euro

### Approvazione della relazione semestrale al 30/06/2012

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), uno dei principali operatori di mercato nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato la relazione semestrale al 30/06/2012.

### Dati al 30/06/2012

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2012 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Con riferimento al nuovo Accordo di Ristrutturazione sottoscritto in data 27 giugno 2012 si evidenzia in particolare che, in accordo con quanto richiesto dagli IFRS:

- gli effetti positivi legati al rafforzamento patrimoniale di TAS SpA, pari a 50.688 migliaia di Euro, nonché al nuovo *fair value*, pari a 8.386 migliaia di Euro, del residuo indebitamento finanziario precedente pari a 25 milioni di Euro rimodulato nei termini e nelle condizioni saranno contabilizzati al momento dell'omologa (di seguito "Termine di Avveramento"), ossia quando la condizione sospensiva verrà rimossa;
- gli effetti negativi derivanti dall'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento alla minor durata temporale in coerenza col Termine di Avveramento (IAS 39 AG8) hanno inciso negativamente al 30 giugno 2012 per 7.978 migliaia di Euro (senza impatti su cassa e disponibilità) sulla posizione finanziaria netta del periodo di riferimento.

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2012	30.06.2011	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>19.579</b>	<b>22.264</b>	<b>(2.686)</b>	<b>(12,1%)</b>
- di cui caratteristici	19.420	22.050	(2.630)	(11,9%)
- di cui non caratteristici	159	214	(55)	(25,9%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>(3.386)</b>	<b>1.213</b>	<b>(4.599)</b>	<b>(&lt;100%)</b>
% sui ricavi totali	(17,3%)	5,4%	(22,7%)	(<100%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(5.666)</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(84)</b>	<b>(1,5%)</b>
% sui ricavi totali	(28,9%)	(25,1%)	(3,9%)	(15,4%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(14.006)</b>	<b>(7.639)</b>	<b>(6.366)</b>	<b>(83,3%)</b>
% sui ricavi totali	(71,5%)	(34,3%)	(37,2%)	(<100%)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(70.114)</b>	<b>(55.875)</b>	<b>(14.239)</b>	<b>25,5%</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(70.114)	(55.147)	(14.966)	27,1%
- di cui verso soci	-	(728)	728	(100%)

Il Gruppo TAS chiude il semestre con un *Margine operativo lordo* negativo di 3.386 migliaia di Euro influenzato da costi non ricorrenti legati alle attività di assistenza nella rinegoziazione del finanziamento in *pool* per 1.618 migliaia di Euro. Al 30 giugno 2011 era positivo per 1.213 migliaia di Euro.

In riduzione i *Ricavi totali* del Gruppo per 2.686 migliaia di Euro (-12,1%) rispetto al 30 giugno 2011.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 5.666 migliaia di Euro, risulta influenzato da ammortamenti per 2.241 migliaia di Euro e svalutazioni crediti per 39 migliaia di Euro. Al 30 giugno 2011 era negativo per 5.581 migliaia di Euro ed era influenzato dagli effetti dell'*impairment test* per 3.593 migliaia di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 14.006 migliaia di Euro contro una perdita di 7.639 migliaia di Euro del periodo precedente. Il risultato del periodo, come descritto in precedenza, risulta influenzato negativamente, per 7.978 migliaia di Euro, dall'adeguamento del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minor durata sulla base del nuovo Accordo di Ristrutturazione del debito sottoscritto in data 27 giugno 2012.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 70.114 migliaia di Euro rispetto ai 55.875 migliaia di Euro al 30 giugno 2011 e riflette l'effetto negativo sopra descritto. Come previsto dallo IAS 1, a seguito del mancato rispetto, al 31 dicembre 2011, dei *covenants* previsti dal contratto di finanziamento sindacato da Intesa San Paolo, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

Di seguito, per una maggior comprensione, viene riportato il prospetto della posizione finanziaria netta consolidata *pro-forma* al 30 giugno 2012 che riflette gli effetti finanziari dell'Accordo di Ristrutturazione nell'ipotesi in cui lo stesso fosse efficace già dal 30 giugno 2012:

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>Eff. Accordo (1)</b>	<b>Eff. Accordo (2)</b>	<b>Eff. Accordo (3)</b>	<b>30.06.2012 pro-forma</b>
A. Denaro e valori in cassa	(4)				(4)
B. Depositi bancari e postali	(3.306)				(3.306)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(123)				(123)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.433)</b>	-	-	-	<b>(3.433)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(91)</b>				<b>(91)</b>
F. Debiti bancari correnti	37				37
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	74.144	1.640		(75.688)	95

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

H. Finanziamento corrente dei Soci	-				-
I. Altri debiti finanziari correnti	40				40
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>74.220</b>	<b>1.640</b>	<b>-</b>	<b>(75.688)</b>	<b>172</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>70.697</b>	<b>1.640</b>	<b>-</b>	<b>(75.688)</b>	<b>(3.352)</b>
<b>L. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(748)</b>				<b>(748)</b>
M. Debiti bancari non correnti	-				-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	50		(8.386)	25.000	16.664
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-				-
P. Altri debiti finanziari non correnti	115				115
<b>Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>(8.386)</b>	<b>25.000</b>	<b>16.779</b>
<b>R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)</b>	<b>(583)</b>	<b>-</b>	<b>(8.386)</b>	<b>25.000</b>	<b>16.031</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)</b>	<b>70.114</b>	<b>1.640</b>	<b>(8.386)</b>	<b>(50.688)</b>	<b>12.679</b>
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>70.114</i>	<i>1.640</i>	<i>(8.386)</i>	<i>(50.688)</i>	<i>12.679</i>

- (1) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 giugno 2012, del costo ammortizzato del precedente finanziamento in pool per allinearli al valore nominale
- (2) Tale ammontare rappresenta la differenza tra il residuo valore nominale ed il *fair value*, alla data del 27 giugno 2012, del nuovo finanziamento stipulato con le banche creditrici pari a 25 milioni di Euro
- (3) Tale ammontare rappresenta il contributo in conto capitale "non targato" fornito dal socio di controllo di TAS senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS

Come già evidenziato nel comunicato del 10 maggio 2012, in riferimento ai dati di chiusura della Società al 31 marzo 2012, le perdite nette verificatesi sia alla fine dell'esercizio precedente che nel periodo di riferimento hanno determinato un patrimonio netto negativo tale per cui la Società ricade nella fattispecie prevista dall'art. 2447 cod. civ..

Tuttavia, una volta divenuto integralmente efficace l'Accordo di Ristrutturazione, sottoscritto con il pool di banche in data 27 giugno 2012, subordinatamente al passaggio in giudicato del provvedimento di omologa da parte del competente Tribunale, l'esecuzione della manovra finanziaria di cui al Piano Industriale e Finanziario 2012-2016, che prevede una rilevante riduzione dell'indebitamento finanziario della Società e un rafforzamento patrimoniale della stessa in misura sufficiente a rimuovere la situazione di deficit patrimoniale risultante dai dati contabili e a dotare la stessa di un adeguato ammontare di patrimonio netto, riporterà il patrimonio netto della Società su valori tali da rendere insussistenti le condizioni previste dall'articolo 2447 del codice civile rendendo pertanto non più necessaria l'adozione dei provvedimenti ivi previsti.

In particolare, come già citato in precedenza, è previsto che tale dotazione di patrimonio venga fornita dal socio di controllo di TAS in forma di contributo in conto capitale "non targato", per un importo di circa Euro 50,7 milioni, senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS.

A tale riguardo, va confermata la precisazione che l'efficacia degli impegni assunti nell'ambito dell'Accordo di Ristrutturazione e degli accordi ancillari fra il socio di controllo di TAS e le banche è stata subordinata al passaggio in giudicato - entro il termine del 15 dicembre 2012 - del decreto di omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione stesso da parte del Tribunale competente.

Pertanto, esclusivamente per il denegato caso in cui tale condizione non si verifichi entro il 15 dicembre prossimo è stata deliberata la nomina dell'organo liquidatorio con attribuzione dei relativi poteri; tale deliberazione non diverrà efficace e rimarrà pertanto priva di ogni effetto in caso di passaggio in giudicato del provvedimento di omologa entro il termine suindicato.

Di seguito, per una maggior comprensione, viene riportato il prospetto di patrimonio netto della Società *pro-forma* al 30 giugno 2012 che riflette gli effetti patrimoniali dell'Accordo di Ristrutturazione nell'ipotesi in cui lo stesso fosse efficace già dal 30 giugno 2012:

<b>Patrimonio Netto</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>Eff. Accordo (1)</b>	<b>Eff. Accordo (2)</b>	<b>Eff. Accordo (3)</b>	<b>30/06/2012 pro-forma</b>
Capitale sociale	21.920	-	-	-	21.920
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.666	-	-	-	13.666
Riserva legale	228	-	-	-	228
Riserva straordinaria	25	-	-	-	25
Altre riserve	17.799	-	-	50.688	68.487
Utile (perdita) a nuovo	(75.711)	-	-	-	(75.711)
Utile (perdita) dell'esercizio	(13.415)	(1.640)	8.386	-	(6.669)
<b>TOTALE</b>	<b>(35.488)</b>	<b>(1.640)</b>	<b>8.386</b>	<b>50.688</b>	<b>21.946</b>

- (1) Tale ammontare rappresenta il residuo valore contabile, alla data del 30 giugno 2012, del costo ammortizzato del precedente finanziamento in pool per allinearli al valore nominale
- (2) Tale ammontare rappresenta la differenza tra il residuo valore nominale ed il *fair value*, alla data del 27 giugno 2012, del nuovo finanziamento stipulato con le banche creditrici pari a 25 milioni di Euro
- (3) Tale ammontare rappresenta il contributo in conto capitale "non targato" fornito dal socio di controllo di TAS senza ricorrere quindi a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato. La predetta patrimonializzazione sarà effettuata mediante compensazione del debito da contributo in conto capitale con i debiti della Società nei confronti del socio di controllo di TAS a seguito della cessione al socio stesso di parte dei crediti vantati dalle banche finanziatrici nei confronti di TAS

Come evidenzia la tabella nell'ipotesi di omologa da parte del Tribunale, il patrimonio netto della Società al 30 giugno 2012 sarebbe stato di Euro 21.946 mila superando così la situazione di cui all'art. 2447 cod. civ..

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.06.2011</b>
Immobilizzazioni immateriali	30.855	31.507	79.936
- Goodwill	20.171	20.080	65.386
- Altre immobilizzazioni immateriali	10.684	11.427	14.550
Immobilizzazioni materiali	938	1.074	884
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	78	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	748	753	754
Imposte differite attive	1.466	11.713	1.734
Altri crediti	99	111	132
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>34.184</b>	<b>45.225</b>	<b>83.507</b>
Rimanenze nette	2.158	1.908	3.487
Crediti commerciali	17.214	17.326	15.903
(di cui ratei e risconti commerciali)	724	464	786
Altri crediti	10.844	579	1.059
Crediti per imposte correnti sul reddito	75	71	66
Partecipazioni e altri titoli del circolante	123	123	121
Crediti finanziari	91	91	91
Disponibilità liquide	3.310	3.615	9.351
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>33.814</b>	<b>23.713</b>	<b>30.078</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>67.998</b>	<b>68.938</b>	<b>113.584</b>
Capitale sociale	21.920	21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.666	13.666
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	22.199	22.128	21.660
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(79.034)	(31.924)	(31.924)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(14.006)	(47.110)	(7.639)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(35.255)</b>	<b>(21.320)</b>	<b>17.682</b>
Capitale e riserve di terzi	78	44	56
Utile / (perdita) di terzi	(9)	39	28
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>70</b>	<b>83</b>	<b>85</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(35.185)</b>	<b>(21.237)</b>	<b>17.767</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.256	5.383	5.202
Fondi per rischi ed oneri	607	993	342
Fondi per imposte differite	173	172	787
Altri debiti	-	-	-
Debiti finanziari	165	213	66.044
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>6.200</b>	<b>6.762</b>	<b>72.376</b>
Debiti commerciali	13.868	8.562	13.189
(di cui ratei e risconti commerciali)	6.745	2.469	8.084
(di cui verso correlate)	863	60	7
Altri debiti	8.593	8.475	9.719
(di cui verso correlate)	9	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	302	112	386
Debiti finanziari	74.220	66.265	148
(di cui ratei e risconti finanziari)	35	5	35
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>96.983</b>	<b>83.413</b>	<b>23.441</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>67.998</b>	<b>68.938</b>	<b>113.584</b>

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>2° Trim. 12*</b>	<b>2° Trim. 11*</b>
Ricavi	19.173	21.114	11.242	11.137
Lavori in corso	247	936	(1.652)	625
Altri ricavi	159	214	94	170
<b>Totale ricavi</b>	<b>19.579</b>	<b>22.264</b>	<b>9.685</b>	<b>11.933</b>
Materie prime di consumo	(553)	(368)	(325)	(184)
Costi del personale	(15.148)	(14.847)	(7.023)	(7.545)
Costi per servizi	(5.903)	(4.221)	(3.449)	(2.249)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(1.618)</i>	<i>(11)</i>	<i>(1.495)</i>	<i>(1)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(953)</i>	<i>(30)</i>	<i>(858)</i>	<i>(14)</i>
Altri costi	(1.361)	(1.615)	(620)	(946)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(100)</i>	<i>(223)</i>	<i>(22)</i>	<i>(203)</i>
<b>Totale costi</b>	<b>(22.964)</b>	<b>(21.051)</b>	<b>(11.417)</b>	<b>(10.924)</b>
Ammortamenti	(2.241)	(3.044)	(1.167)	(1.583)
Svalutazioni	(39)	(3.751)	(31)	(3.751)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(5.666)</b>	<b>(5.581)</b>	<b>(2.931)</b>	<b>(4.326)</b>
Proventi finanziari	23	55	15	15
Oneri finanziari	(8.137)	(1.342)	(7.877)	(697)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(7.978)</i>	<i>-</i>	<i>(7.825)</i>	<i>-</i>
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(8.114)</b>	<b>(1.287)</b>	<b>(7.862)</b>	<b>(682)</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(13.780)</b>	<b>(6.869)</b>	<b>(10.793)</b>	<b>(5.008)</b>
Imposte	(235)	(742)	(155)	(242)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(14.015)</b>	<b>(7.611)</b>	<b>(10.948)</b>	<b>(5.250)</b>
Risultato delle attività discontinue	-	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>(14.015)</b>	<b>(7.611)</b>	<b>(10.948)</b>	<b>(5.250)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	(9)	28	(3)	23
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(14.006)</b>	<b>(7.639)</b>	<b>(10.945)</b>	<b>(5.274)</b>

**Risultato per azione**

- base	(0,34)	(0,18)	(0,26)	(0,13)
- diluito	(0,34)	(0,18)	(0,26)	(0,13)

<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>30.06.2011</b>	<b>2° Trim. 12*</b>	<b>2° Trim. 11*</b>
<b>Risultato netto d'esercizio (A)</b>	<b>(14.015)</b>	<b>(7.611)</b>	<b>(10.948)</b>	<b>(5.250)</b>
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(158)	(8)	(42)	193
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	91	639	4	1.259
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	134	83	-	-
Costi relativi all'aumento di capitale di Tas SpA	-	(1)	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili / (Perdite)	-	-	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B)</b>	<b>66</b>	<b>713</b>	<b>(38)</b>	<b>1.452</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(13.949)</b>	<b>(6.898)</b>	<b>(10.986)</b>	<b>(3.798)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>				
Soci della controllante	(13.935)	(6.926)	(10.979)	(3.823)
Interessenze di pertinenza di terzi	(14)	28	(8)	25

\*Tali dati, riportati in applicazione del documento Assirevi n.143, non sono stati assoggettati a revisione contabile.

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/06/2012</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>30/06/2011</b>
Risultato operativo	(5.666)	(54.105)	(5.581)
Ammortamenti e svalutazioni	2.280	56.738	6.795
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(127)	(48)	(229)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(386)	76	(575)
Pagamento imposte sul reddito	(159)	(879)	(215)
Oneri finanziari pagati	(93)	(281)	(77)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(261)	1.001	541
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	5.614	(579)	5.139
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>1.201</b>	<b>1.922</b>	<b>5.798</b>
Altre variazioni delle immobilizzazioni immateriali	(1.313)	(3.400)	(1.896)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(49)	(512)	(115)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	(11)	-	-
Variazione netta dei titoli	-	44	45
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(1.374)</b>	<b>(3.869)</b>	<b>(1.966)</b>
Variazione crediti finanziari correnti	1	26	26
Variazione crediti finanziari immobilizzati	4	(212)	(214)
Variazione altri debiti finanziari	(113)	(71)	(206)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(5)	(13)	(1)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(20)	(6)	76
Costi per AUCAP a Patrimonio Netto	-	(1)	(1)
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>(132)</b>	<b>(277)</b>	<b>(319)</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(305)</b>	<b>(2.223)</b>	<b>3.513</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>3.615</b>	<b>5.838</b>	<b>5.838</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>3.310</b>	<b>3.615</b>	<b>9.351</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta Consolidata</b>	<b>30.06.2012</b>	<b>31.03.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
A. Denaro e valori in cassa	(4)	(3)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(3.306)	(3.530)	(3.612)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(123)	(123)	(123)
<b>D. Liquidita' (A) + (B) + (C)</b>	<b>(3.433)</b>	<b>(3.656)</b>	<b>(3.737)</b>
<b>E. Crediti finanziari correnti</b>	<b>(91)</b>	<b>(1.165)</b>	<b>(91)</b>
F. Debiti bancari correnti	37	22	8
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	74.144	66.363	66.211
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	40	46	46
<b>J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)</b>	<b>74.220</b>	<b>66.432</b>	<b>66.265</b>
<b>K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)</b>	<b>70.697</b>	<b>61.611</b>	<b>62.436</b>
<b>L. Crediti finanziari non correnti</b>	<b>(748)</b>	<b>(755)</b>	<b>(753)</b>
M. Debiti bancari non correnti	-	-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	50	69	77
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	115	119	136
<b>Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)</b>	<b>165</b>	<b>188</b>	<b>213</b>
<b>R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)</b>	<b>(583)</b>	<b>(566)</b>	<b>(539)</b>
<b>S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)</b>	<b>70.114</b>	<b>61.045</b>	<b>61.897</b>
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>70.114</i>	<i>61.045</i>	<i>61.897</i>

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

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono altresì le seguenti informazioni in merito a:

- a) eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- b) approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- c) approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli consuntivi.

La presente relazione semestrale evidenzia in sintesi:

1. un rilevante deficit patrimoniale della Capogruppo, nella misura di 35.488 migliaia di Euro, tale da porre la Società in una situazione rilevante ai sensi dell'art. 2447 c.c.. Tale deficit è stato originato, oltre che dai risultati operativi, soprattutto per effetto dell'*impairment test*, eseguito al 31 dicembre 2011, su *intangibile assets* e partecipazioni, per complessivi 47.963 migliaia di Euro e dall'adeguamento, eseguito al 30 giugno 2012, del valore contabile del precedente finanziamento per rifletterne la minor durata sulla base del nuovo Accordo di Ristrutturazione del debito sottoscritto in data 27 giugno 2012 per complessivi 7.978 migliaia di Euro;
2. l'effetto contrattuale del mancato rispetto dei *covenants* al 31 dicembre 2011 con la conseguente facoltà da parte delle Banche di procedere alla risoluzione degli Accordi 2010 e quindi dall'insorgere in capo alle Banche Creditrici del diritto di richiesta di rimborso a pronti delle somme erogate alla Società;
3. la futura non sostenibilità del rimborso del debito alla luce dei diminuiti flussi di cassa.



Come già comunicato al mercato in data 27 giugno 2012, TAS S.p.A., ha completato la sottoscrizione di un nuovo accordo di ristrutturazione ai sensi dell'art. 182-bis del R.D. 267/1942 (di seguito, l'“Accordo di Ristrutturazione”) con Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l., Cassa di Risparmio di Bologna S.p.A., Banco Popolare Soc. Coop., Intesa Sanpaolo S.p.A. e UniCredit S.p.A. (di seguito le “Banche Creditrici”) coordinate da Banca IMI S.p.A. in qualità di agente. Tale accordo sostituisce il precedente accordo di ristrutturazione del 25 febbraio 2010 avente ad oggetto l'indebitamento finanziario della Società nei confronti delle Banche Creditrici, per un ammontare complessivo di Euro 75.688.164,71.

L'Accordo di Ristrutturazione, è stato definito sulla base del Piano Industriale e Finanziario 2012-2016 e della relativa manovra finanziaria oggetto di attestazione da parte di un esperto indipendente ai sensi dell'art. 182 bis del R.D. 267/1942 e consente, grazie a una significativa riduzione dell'indebitamento finanziario e ripatrimonializzazione della Società, la prosecuzione dell'attività aziendale e il mantenimento del livello occupazionale, evitando, nel contempo, la diluizione degli azionisti di minoranza.

In particolare, è stato concordato con le Banche Creditrici:

- (i) il rafforzamento patrimoniale della Società da attuarsi mediante la riduzione dell'indebitamento finanziario di TAS, per un importo pari a Euro 50.688.164,71, a valere sui crediti, per capitale e interessi maturati, vantati dalle Banche Creditrici nei confronti della Società (pari, a Euro 75.688.164,71) per mezzo:
  - (a) della cessione pro-soluto dei crediti da parte delle Banche Creditrici a TASNCH Holding s.r.l., società controllante di TAS (di seguito “TASNCH”); e;
  - (b) successivamente alla suddetta cessione dei crediti, del versamento in conto capitale “non targato” da parte di TASNCH di un importo pari ai crediti oggetto di cessione, da liberarsi mediante compensazione di tale debito da versamento in conto capitale con i debiti della Società nei confronti di TASNCH relativi ai crediti. TASNCH, quindi, doterà la Società di una riserva di patrimonio netto idonea a rimuovere la situazione di deficit patrimoniale, senza ricorrere a forme di aumento di capitale e senza provocare potenziali effetti diluitivi sull'azionariato;
- (ii) la rideterminazione e la rimodulazione dei termini e delle condizioni applicabili alla porzione residua dell'indebitamento finanziario precedente pari a Euro 25.000.000 (di seguito l'“Indebitamento Finanziario Residuo”);
- (iii) la concessione da parte delle Banche Creditrici a TAS, su base bilaterale, di linee di credito di natura autoliquidante - tranne che per Banca Popolare di Milano Soc. Coop. a r.l., disponibile a mettere a disposizione linee con facoltà di utilizzo promiscuo (autoliquidante/cassa) - per un ammontare massimo complessivo di Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) e per la durata di 12 (dodici) mesi (di seguito le “Nuove Linee”), con rinnovo per ulteriori 12 (dodici) mesi al verificarsi di determinate condizioni.

L'Accordo di Ristrutturazione è sospensivamente condizionato al passaggio in giudicato del provvedimento di omologa del Nuovo Accordo di Ristrutturazione da parte del competente Tribunale entro il 15 dicembre 2012.

L'Accordo di Ristrutturazione prevede, altresì, un impegno di moratoria assunto dalle Banche Creditrici in pendenza del Termine di Avveramento e fino alla data di esecuzione delle attività ivi previste, ovvero, nel caso in cui la condizione sospensiva non si sia avverata (o non sia stata rinunciata), sino al 15 dicembre 2012, e, in particolare, l'impegno a

- (i) non esigere il pagamento:
  - (a) dei crediti relativi all'Indebitamento Finanziario Residuo; e
  - (b) dei crediti per capitale e interessi oggetto di cessione e, conseguentemente, a non azionare i diritti (incluse azioni cautelari e/o esecutive e/o concorsuali e/o l'escussione di eventuali garanzie e i diritti a esse connesse) e i rimedi spettanti a ciascuna Banca Creditrice per il pagamento di tali crediti come previsti dal relativo contratto e/o dalla legge per l'eventuale violazione degli obblighi e/o degli impegni assunti ai sensi del predetto contratto; e
- (ii) non dichiarare e non richiedere nei confronti della Società la risoluzione e/o il recesso e/o la decadenza dal beneficio del termine in relazione ai crediti oggetto di cessione e/o all'accordo di ristrutturazione del 25 febbraio 2010.

Nello stesso contesto è stato altresì convenuto il rafforzamento patrimoniale di TASNCH, tramite la rinuncia integrale da parte del socio unico di TASNCH stessa al credito per finanziamento soci vantato nei confronti di TASNCH pari, al 31 dicembre 2011, a Euro 21.741.393,56 in linea capitale e interessi.

Pertanto, pur in pendenza del passaggio in giudicato del provvedimento di omologa del Nuovo Accordo di Ristrutturazione da parte del competente Tribunale entro il 15 dicembre 2012 ma con l'impegno di moratoria assunto dalla Banche Creditrici sopra descritto, gli amministratori hanno constatato che le risorse finanziarie del Gruppo considerando:

1. la cassa già disponibile;
2. l'ordinario flusso di cassa generato dalla gestione caratteristica;
3. la progressiva riduzione delle uscite di cassa per stipendi e contributi (la voce di costo più rilevante per la Società), con l'entrata a regime del Contratto di Solidarietà, firmato in data 5 giugno 2012 con le OO.SS. ed il Ministero del Lavoro, iniziato in data 1 luglio 2012 per un periodo di dodici mesi, rinnovabile per altri 12 mesi;
4. la conversione del c.d. DTA (Deferred Tax Assets) in crediti d'imposta e dal loro utilizzo in compensazione per l'assolvimento degli oneri fiscali e contributivi.

sono adeguate a fronteggiare il fabbisogno finanziario derivante dalla gestione corrente sino al passaggio in giudicato del decreto di omologazione.

In tale contesto gli amministratori, ritenendo altamente probabile il superamento della condizione sospensiva entro i termini previsti, pur in presenza di un'incertezza significativa legata alla mancanza della citata omologa da parte del Tribunale, hanno ritenuto appropriato il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

In merito allo stato di implementazione del industriale Piano 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella di seguito, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 giugno 2012:

<b>Euro milioni</b>	<b>Dati consuntivi</b>	<b>Dati di piano</b>	<b>Delta</b>
Ricavi totali	19,6	21,0	(1,4)
Costi operativi totali	(24,3)	(24,8)	0,5
Margine operativo lordo (MOL)	(4,7)	(3,8)	(0,9)
Costi R&D	1,3	1,6	(0,3)
Margine operativo lordo (MOL)*	(3,4)	(2,2)	(1,2)
Risultato operativo	(5,7)	(5,0)	(0,7)
Risultato netto	(14,0)	(6,3)	(7,7)
Posizione finanziaria netta	(70,1)	(61,0)	(9,1)

\*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano:

- una flessione dei ricavi dovuto alle incertezze sulla continuità aziendale che inducono i principali clienti a rinviare la concessione di nuove commesse. La Società confida, tuttavia, di potersi allineare al Piano 2012-2016 venuta meno la situazione di incertezza a seguito della sottoscrizione del nuovo Accordo di Ristrutturazione;
- Costi operativi migliori di 0,5 milioni di Euro. Si ricorda inoltre che gli importi significativi dei *saving* sui costi sono realizzati principalmente a partire dal secondo semestre 2012;
- Risultato operativo in ritardo di 0,7 milioni di Euro;
- Sostanzialmente in linea il risultato d'esercizio se si esclude l'allineamento del valore contabile del precedente *finanziamento in pool* che ha inciso negativamente sul risultato dei primi sei mesi del 2012 per 7.978 migliaia di Euro;
- Posizione finanziaria netta peggiore rispetto al Piano 2012-2016 di 9,1 milioni di Euro principalmente per l'effetto negativo sopra descritto.

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

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.tasgroup.it](http://www.tasgroup.it).

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

**Codice Borsa 121670**

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: [cristiana.mazzenga@tasgroup.it](mailto:cristiana.mazzenga@tasgroup.it)

Per contatti:

Paolo Colavecchio

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 051 458011

Fax: +39 – 051 4580257

e-mail: [paolo.colavecchio@tasgroup.it](mailto:paolo.colavecchio@tasgroup.it)