

## COMUNICATO STAMPA

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

### TAS S.p.A.

- ° **Segnalazione della società di revisione PriceWaterhouseCoopers**
- ° **Revisione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006**
- ° **Posizione Finanziaria Netta**
- ° **Dati contabili TAS S.p.A.**

Su richiesta della Consob, si forniscono le seguenti informazioni al mercato.

#### ***Segnalazione della società di revisione PriceWaterhouseCoopers***

La società di revisione PriceWaterhouseCoopers, ha formulato una denuncia per fatti censurabili in una segnalazione alla CONSOB con riferimento alle modalità di contabilizzazione dell'operazione di aggregazione industriale che ha avuto effetto dal 1 agosto 2006.

Come comunicato da tempo al mercato, più precisamente, la Società ha effettuato l'acquisto di due rami d'azienda di NCH Network Computer House S.p.A. ("NCH") e delle partecipazioni detenute da DS Data Systems S.p.A. ("DS") nelle società DS Finance S.r.l., DS Taxi S.r.l. e DS Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. ("Aggregazione"). Il prezzo delle attività trasferite, supportato da una fairness opinion di esperti indipendenti, era stato determinato sulla base dei valori risultanti da un piano pluriennale per gli anni 2006-2008 elaborato da primaria società di consulenza che conteneva previsioni di risultato anche per l'esercizio 2006. Parte del prezzo dei rami d'azienda ceduti veniva corrisposto contestualmente alla stipulazione del contratto di compravendita degli stessi, mentre il residuo, pari a 35 milioni di Euro, doveva essere corrisposto alla venditrice in via dilazionata e quindi contabilizzato nella situazione patrimoniale della Società tra i debiti verso la società controllante (in seguito il "Vendor loan").

Si precisa che il piano 2006-2008 era stato redatto su incarico della capogruppo-venditrice NCH, ed analizzava solo le unità oggetto di vendita stand-alone (e non l'intero Gruppo TAS), mentre il Consiglio di TAS ha successivamente approvato un nuovo piano per gli anni 2007-2009 avente ad oggetto il Gruppo TAS post-Aggregazione.

Questo nuovo piano industriale 2007-2009, pur basandosi su ipotesi più conservative, permetteva di confermare comunque, sulla base dei risultati ivi riportati, la sostenibilità dei valori dell'avviamento contabilizzati a seguito dell'Aggregazione (e ripartiti tra avviamento vero e proprio e valore di carico delle partecipazioni acquistate).

A seguito dell'approvazione del piano, è stato predisposto l'*impairment test* sul goodwill iscritto in bilancio, considerando gli assets acquisiti come un'unica *cash generating unit*, in base alla considerazione che le diverse operazioni infragruppo – poste in essere in parte sotto forma di acquisto di rami d'azienda (da NCH) ed in parte mediante cessione di partecipazioni (da parte di DS) – dovessero in sostanza essere considerate come una unitaria operazione di acquisto, avente ad oggetto quindi una sola unità generatrice di flussi finanziari, pur frammentata, dal punto di vista formale, in capo a diversi soggetti giuridici. A sostegno di tale valutazione è stata richiesta l'opinione sul test svolto a due *advisors* indipendenti, che ne hanno confortato i risultati.

Gli amministratori procedevano poi su tale base alla predisposizione del progetto di bilancio d'esercizio ed alla approvazione dello stesso in data 27 marzo 2007.

In seguito, la società di revisione PriceWaterhouseCoopers formulava, in data 11 aprile u.s., alcuni rilievi a seguito dei quali si è proceduto prontamente a sottoporre nuovamente a verifica i valori di iscrizione delle attività originate dall'Aggregazione nel bilancio di TAS (nel quale il goodwill relativo all'acquisizione dei rami d'azienda da NCH è iscritto nella voce «avviamento», mentre il costo delle tre partecipazioni totalitarie acquistate da DS è iscritto nella voce «partecipazioni in società controllate»), considerando non più una sola ma diverse *cash generating units*, ciascuna delle quali corrispondente ai diversi rami d'azienda e partecipazioni acquistate.

Per effetto di siffatta attività valutativa, mentre è risultata confermata la sostanziale sostenibilità del valore dei rami d'azienda acquisiti da NCH, sono emerse indicazioni diverse in relazione al valore delle partecipazioni cedute da DS, evidenziando la necessità di una rettifica dello stesso per un importo complessivamente pari a 17,38 milioni di Euro.

A seguito dei risultati dell'esercizio 2006, delle previsioni del contratto di compravendita dei rami d'azienda, nonché alla luce di quanto prima illustrato TAS, NCH e DS hanno intrapreso le necessarie azioni per:

- a) rideterminare il prezzo di acquisizione delle partecipazioni cedute da DS per adeguare il prezzo alla rettifica di impairment del valore delle partecipazioni;
- b) determinare, sulla base di quanto previsto nel contratto di compravendita, la rettifica del prezzo dei rami d'azienda ex NCH; a tal proposito si chiarisce che il termine massimo per la determinazione della rettifica di prezzo era contrattualmente stabilito entro il 45° giorno successivo all'approvazione del bilancio della Società; essendo peraltro intervenuta la determinazione della rettifica di prezzo prima della data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio, il c.d.a. della Società ha provveduto a modificare il progetto di bilancio della Società stessa sulla base di tale nuova determinazione.
- c) riconoscere mediante riduzione di pari importo del *Vendor loan* gli importi relativi ai punti a e b.

L'effetto della rilevazione dell'*impairment test* sulla situazione patrimoniale della Società si è quindi sostanzialmente azzerato in quanto, a fronte della riduzione del valore delle partecipazioni, vi è stata una corrispondente riduzione della voce dei debiti finanziari, per pari ammontare.

In termini di competenza delle relative scritturazioni contabili, peraltro, l'effetto dell'*impairment test* emerge nel bilancio 2006, che vede pertanto nel bilancio individuale di TAS una perdita di 17.209 migliaia di euro e nel bilancio consolidato una perdita di 14.475 migliaia di euro. Il Patrimonio Netto è positivo per 726 migliaia di euro, pertanto non ricorrono i presupposti di legge per l'abbattimento del capitale.

Di contro, la cancellazione del debito può essere rilevata solo nel 2007, esercizio nel corso del quale si evidenzierà, sia nel bilancio separato di TAS che nel bilancio consolidato, una componente positiva non ricorrente di importo pari alla perdita da *impairment* di cui sopra si è detto (17,38 milioni di Euro).

Parallelamente, nel bilancio consolidato di TAS, l'*impairment test* relativo alle CGU corrispondenti alle singole legal entities ha comportato una riduzione di valore dell'avviamento di Euro 17,17 milioni.

Per quanto riguarda i rami d'azienda ceduti dalla controllante NCH, la rettifica di prezzo è il risultato dell'applicazione di una clausola del contratto di cessione degli stessi, la quale aveva la funzione di rideterminare il prezzo in funzione dell'EBITDA risultante dal bilancio d'esercizio del 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 alla sola analisi di

*impairment test*, è stata quantificata nella misura massima prevista dal contratto, pari a 7,8 milioni di Euro. Gli effetti contabili di tale rettifica sono interamente rilevati nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2006, in quanto la rettifica di prezzo determinata ai sensi del contratto deve intendersi efficace in via retroattiva, quindi dalla data di stipulazione dello stesso, avvenuta il 1° agosto 2006.

A seguito di tali nuove circostanze, si è tenuto in data 23.04.2007 (con riunione terminata il 24.04.2007) il consiglio di amministrazione della Società per apportare le conseguenti variazioni al progetto di bilancio in vista dell'approvazione da parte dell'assemblea del 15 maggio 2007, di seguito indicate.

#### Interesse della società al compimento dell'operazione di Aggregazione

Si precisa che l'operazione di Aggregazione è stata valutata con particolare attenzione sotto il profilo dell'interesse sociale. In base al piano industriale 2007-2009 predisposto dalla Società, infatti, le previsioni di crescita derivanti dall'aggregazione e dalle sinergie tra prodotti, servizi e personale delle società oggetto di aggregazione hanno confermato la convenienza della società al compimento dell'operazione.

Fra le altre valutazioni, si possono evidenziare le seguenti sinergie attese dall'Aggregazione:

- i rami d'azienda oggetto dell'aggregazione operano tutti nel mercato del *software* per la finanza ed hanno come clientela essenzialmente le banche;
- sotto il profilo geografico, NCH e DS operano essenzialmente in Italia, con presenze anche in Francia, Regno Unito e Spagna, mentre l'attività più rilevante di TAS è svolta in Svizzera: vi è dunque una complementarietà territoriale, in quanto attraverso TAS le attività NCH e DS potranno avere accesso all'importante mercato elvetico, mentre attraverso NCH e DS i prodotti di TAS potranno essere introdotti negli altri mercati europei, grazie ad una struttura commerciale della quale TAS non dispone;
- le sinergie industriali dell'aggregazione sono evidenti; quanto alle sinergie di costo, esse si riflettono direttamente, in misura rilevante ed in modo certo sull'incremento dei flussi di cassa rispetto all'ipotesi in cui le diverse imprese ora aggregate siano considerate *stand alone*

Nei fatti è stata posta in essere una pesante **riorganizzazione industriale** delle attività presenti nelle singole aziende, in termini di processi interni, sviluppo produttivo e centralizzazione delle responsabilità i cui maggiori benefici sono da ricercare anche nel più efficiente ed efficace utilizzo delle risorse e delle competenze inizialmente presenti nelle tre realtà.

#### Sostenibilità finanziaria dell'operazione

La sostenibilità finanziaria dell'operazione trae fondamento da una valutazione svolta da un advisor indipendente per conto di TAS S.p.A. collegata all'ottenimento di waiver sui financial covenants attualmente previsti nei contratti di finanziamento (Waiver) ed alla rinegoziazione dei termini e delle caratteristiche dell'attuale indebitamento della società. A ciò si aggiunga che le rettifiche contrattuali di prezzo dei rami ex NCH con valuta 31.12.2006 (7,8 milioni) e la rinegoziazione del prezzo delle partecipazioni ex DS (17,38 milioni) comportano alla data del 24.04.2007 una riduzione del Vendor loan di complessivi 25,18 milioni, con un effetto positivo di pari ammontare sulla posizione finanziaria netta.

I parametri finanziari previsti per il rimborso dei finanziamenti in essere al 31.12.2006 sono di seguito riportati:

Parametro	2006	2007	2008	2009 e ss
-----------	------	------	------	-----------

PFN/PN	< 2,2	< 1,6	< 1,1	< 0,8
PFN/EBITDA	< 2,6	< 2,3	< 2	< 1,5
EBITDA/Oneri finanziari	> 5	> 5	> 5	> 5

In merito alle garanzie necessarie alla rinegoziazione del finanziamento, NCH si è impegnata a rilasciare a favore della banca finanziatrice un impegno a concedere alla Società, entro il 31 dicembre 2007, un prestito subordinato di €15 milioni o, alternativamente, a concedere ulteriori garanzie per pari importo su *assets* di proprietà.

Pertanto anche per le decisioni del consiglio di amministrazione illustrate precedentemente, al 31.12.2006 la Società non ha rispettato i *covenants* sopra descritti.

Come precedentemente illustrato sono in corso trattative per ottenere il *waiver* per i *covenants* relativi al 2006, mentre, relativamente ai *covenants* degli esercizi 2007 e 2008, si rileva che il piano finanziario della società richiede una loro rinegoziazione il cui fondamento economico è dato dall'enterprise value stimato dal soggetto indipendente sopra richiamato, insieme alla disponibilità del socio di maggioranza a concedere le garanzie sopra indicate.

Quanto alla sostenibilità finanziaria dell'operazione, sono da valutare come elementi qualitativi ulteriori a supporto dell'operazione sia la rilevante rettifica in diminuzione del debito di TAS nei confronti della controllante NCH, passato da 35 milioni a 9,82 milioni per effetto delle rettifiche di prezzo delle partecipazioni e dei rami d'azienda acquistati, sia la rinegoziazione degli impegni assunti dalla Società per il rimborso dei finanziamenti erogati ai fini del completamento dell'acquisizione attività questa svolta con l'assistenza di un primario *advisor* di livello internazionale (Rothschild S.p.A.).

Ciò anche alla luce del nuovo piano industriale che è stato tra l'altro rielaborato sulla base di *assumptions* prudenziali e che quindi costituiscono ipotesi di tipo conservativo.

### ***Revisione del progetto di bilancio e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2006***

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A., leader in Italia nella fornitura di software e servizi per la gestione e la veicolazione degli ordini di borsa, ha quindi approvato in data odierna il progetto definitivo di bilancio civilistico e di bilancio consolidato dell'esercizio 2006.

La società di revisione PriceWaterhouseCoopers rilascerà i propri giudizi in relazione al progetto di bilancio della Società al 31 dicembre 2006 entro il 30 aprile 2007.

Si comunicano i principali dati contabili, evidenziando le variazioni apportate in conseguenza dei fatti sopra descritti.

I risultati contabili inerenti l'acquisizione dei rami e delle partecipazioni incidono per soli 5 mesi.

Inoltre:

- nei costi dell'esercizio vengono contabilizzati 1.060 k€ di oneri non ricorrenti relativi a ristrutturazione industriale;
- i ricavi degli analoghi periodi del 2005 sono stati influenzati da ricavi di natura non ricorrente per circa 1.000 k€
- L'impairment effettuato sul goodwill effettuato sulle partecipazioni Ds Taxi, Ds Finance e Ds SDS genera un componente negativo di conto economico, di natura straordinaria, di 17.172 k€ al quale si contrapporrà (nel 2007, per le suesposte ragioni di competenza

contabile) un componente positivo di pari ammontare.

Depurati dagli effetti dei ricavi ed oneri non ricorrenti di cui sopra, i dati contabili sarebbero quelli illustrati nella seguente tabella che subisce le seguenti variazioni:

Normalizzazione dati contabili trimestrali (K€)	31/12/2006		31/12/2005		var. 05/06	
	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj.	Actual
Totale Ricavi	38.910	38.910	13.125	13.125	196,5%	196,5%
Totale Costi	29.080	30.140	8.274	8.274	251,5%	264,3%
<b>EBITDA Adjusted</b>	<b>8.770</b>	<b>8.770</b>	<b>4.851</b>	<b>4.851</b>	<b>80,8%</b>	<b>80,8%</b>
(Oneri straordinari) / proventi	(1.060)	-	-	1.000	ns	-100,0%
<b>EBITDA</b>	<b>8.770</b>	<b>8.770</b>	<b>4.851</b>	<b>5.851</b>	<b>80,8%</b>	<b>49,9%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(3.307)	(20.479)	(832)	(832)	297,5%	2361,4%
<b>EBIT</b>	<b>5.463</b>	<b>(11.709)</b>	<b>4.019</b>	<b>5.019</b>	<b>35,9%</b>	<b>-333,3%</b>
Proventi (Oneri) finanziari	(1.317)	(1.317)	277	277	-575%	-575%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>4.146</b>	<b>(13.026)</b>	<b>4.296</b>	<b>5.296</b>	<b>-3%</b>	<b>-346%</b>
Imposte	(1.387)	(1.387)	(1.172)	(1.432)	18%	-3%
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>2.759</b>	<b>(14.413)</b>	<b>3.124</b>	<b>3.864</b>	<b>-12%</b>	<b>-473%</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-	ns	ns
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>2.759</b>	<b>(14.413)</b>	<b>3.124</b>	<b>3.864</b>	<b>-12%</b>	<b>-473%</b>
Risultato netto di competenza di terzi	62	62	-	-	ns	ns
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>2.698</b>	<b>(14.474)</b>	<b>3.124</b>	<b>3.864</b>	<b>-14%</b>	<b>-475%</b>
Numero Azioni	1.772.152	1.772.152	1.772.152	1.772.152		
Utile per azione (Euro)	1,52	(8,17)	1,76	2,18		
<b>Patrimonio Netto Consolidato</b>	<b>25.204</b>	<b>9.000</b>	<b>22.506</b>	<b>23.246</b>	<b>12%</b>	<b>-61,3%</b>
<b>PFII</b>	<b>(82.375)</b>	<b>(99.547)</b>	<b>11.308</b>	<b>11.308</b>	<b>-828%</b>	<b>-980,3%</b>

\*Tale valore include la svalutazione del goodwill delle partecipate TAXI, FINANCE e SDS per complessivi 17,17 milioni di Euro. I risultati ed i saldi normalizzati di tali svalutazioni saranno, quindi, evidenziati in sede di redazione della seconda situazione trimestrale del 2007.

Il Totale dei ricavi consolidati cresce del 175,5%, passando da 14.125 k€ del 2005 a 38.910 k€ del 2006. L'incremento è imputabile al mutato periodo di consolidamento.

Il *Risultato operativo*, a seguito della svalutazione sopra descritta, risulta negativo e pari a 11.709 K€ Nel 2005 risultava pari a 5.019 K€

Il *Risultato netto* dell'esercizio 2006 è negativo per 14.475 k€ anziché un utile di 2.658 k€ come precedentemente comunicato, contro i 3.864 k€ dell'esercizio precedente.

L'*Utile per azione*, a livello di Gruppo, è negativo e pari a 8,17 € rispetto a 2,18 € dell'esercizio 2005, ed a 1,52 € comunicati in precedenza.

### **Posizione Finanziaria Netta**

La *Posizione Finanziaria Netta* consolidata è negativa per 99.547 k€ anziché per 107.347 k€ come precedentemente comunicato, per effetto delle variazioni sopra descritte, mentre al 31 dicembre 2005 era positiva per Euro 11.308 K€

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>k€</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
------------------------------------	-----------	-------------------	-------------------

Cassa, conti correnti bancari e titoli	5.709	16.450
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	98	51
Crediti finanziari a breve termine	10.043	59
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a breve	- 81.047	- 75
Deb. Finanziari entro 12 (put Apia)	- 3.000	- 2.097
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>	<b>- 68.197</b>	<b>14.388</b>
Crediti finanziari a medio/lungo termine	358	161
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine	- 4.508	- 15
Deb. Finanziari oltre 12 (put Apia)	-	- 3.226
Deb. Finanziari oltre 12 mesi (Nch)	- 27.200	-
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>	<b>- 31.350</b>	<b>- 3.080</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>	<b>- 99.547</b>	<b>11.308</b>

Il contratto di finanziamento bancario impone la verifica, entro il 31 luglio 2007, del rispetto di tre parametri finanziari, calcolati con riferimento al bilancio al 31 dicembre 2006. La Società ha già richiesto il consenso delle Banche Finanziatrici affinché possano essere rinegoziati alcuni di tali parametri finanziari per l'esercizio 2006. A tal fine il Socio di maggioranza si è reso disponibile a subordinare il pagamento degli interessi maturati sul residuo importo del Vendor loan alla scadenza dello stesso, a rilasciare un impegno a concedere alla Società, entro il 31 dicembre 2007, un prestito subordinato di €15 milioni o, alternativamente, a concedere ulteriori garanzie per pari importo su *assets* di proprietà.

Contestualmente saranno intraprese trattative per la rinegoziazione del finanziamento e dei *covenants* con riferimento ai parametri finanziari, alla luce del piano industriale 2007-2009.

In sostituzione delle tabelle precedentemente comunicate si allegano le seguenti:

<b>2.1 Conto Economico dall'1/01/2006 al 31/12/2006 k€</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>Var. 06/05</b>
Ricavi	37.792	14.282	164,6%
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso	107	- 186	-157,3%
Altri ricavi	1.011	29	3386,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>38.910</b>	<b>14.125</b>	<b>175,5%</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati	2.359	651	262,4%
Materie prime di consumo	- 207	- 186	11,5%
Costi del personale	- 17.726	- 6.371	178,2%
Altri costi	- 14.566	- 2.368	515,1%
<b>Totale costi</b>	<b>- 30.140</b>	<b>- 8.274</b>	<b>264,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>8.770</b>	<b>5.851</b>	<b>49,9%</b>
Ammortamenti e svalutazioni	- 20.479	- 832	2361,4%
<b>Risultato Operativo</b>	<b>- 11.709</b>	<b>5.019</b>	<b>-333,3%</b>
Proventi (Oneri) finanziari	- 1.317	277	-575,5%
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 13.026</b>	<b>5.296</b>	<b>-346,0%</b>
Imposte	- 1.387	- 1.432	-3,2%
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>- 14.413</b>	<b>3.864</b>	<b>-473,0%</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>- 14.413</b>	<b>3.864</b>	<b>-473,0%</b>
Risultato netto di competenza di terzi	62	-	-
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>- 14.475</b>	<b>3.864</b>	<b>-474,6%</b>

<b>2.4. Rendiconto Finanziario</b>	<b>k€</b>	<b>31/12/2006</b>	<b>31/12/2005</b>
Utile (perdita) netto del periodo		- 14.475	3.864

Ammortamenti e svalutazioni	20.479	832
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	6.119	211
Variazione dei fondi per rischi e oneri	- 5	- 859
Imposte differite	283	-
Diminuzione (aumento) dei Crediti	- 38.559	- 437
Aumento (diminuzione) dei debiti	36.377	216
<b>(A) Cash flow da attività operative</b>	<b>10.220</b>	<b>3.827</b>
Investimenti in immobilizzazioni	- 121.305	- 850
immateriali	- 3.120	- 749
materiali	- 178	- 101
finanziarie	-	-
Acquisizione delle partecipate di DS Data Systems	- 42.186	-
Acquisizione della partecipata RT Spain	- 1.458	-
Acquisizione dei Rami d'Azienda da NCH SpA	- 74.362	-
<b>(B) Cash flow da attività di investimento</b>	<b>- 121.305</b>	<b>- 850</b>
Patrimonio Netto di terzi	608	-
Variazioni di Patrimonio Netto	- 378	- 42
Variazioni adozioni IFRS	-	- 242
<b>(C) Cash flow da attività finanziarie</b>	<b>230</b>	<b>- 284</b>
<b>(D) Variazione della posizione finanziaria netta (A+B+C)</b>	<b>- 110.855</b>	<b>2.693</b>
<b>(E) Posizione Finanziaria Netta iniziale</b>	<b>11.308</b>	<b>8.615</b>
<b>(F) POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A FINE PERIODO (D+E)</b>	<b>- 99.547</b>	<b>11.308</b>

<b>Stato patrimoniale riclassificato dal 01/01/06 al 31/12/06 K€</b>	<b>al 31.12.2006</b>	<b>al 31.12.2005</b>
Immobilizzazioni immateriali	114.075	13.891
- <i>Goodwill</i>	97.917	13.011
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	16.158	880
Immobilizzazioni materiali	1.007	352
- <i>Immobilizzazioni materiali</i>	1.007	352
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	67
Crediti finanziari immobilizzati	358	161
Imposte differite attive	299	45
Altri crediti	110	537
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>		512
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>115.917</b>	<b>15.053</b>
Rimanenze nette	3.538	31
Crediti commerciali	35.056	1.157
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	349	113
Altri crediti	1.466	212
Partecipazioni e altri titoli del circolante	98	51
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	10.381	86
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	338	27
Disponibilità liquide	5.709	16.450
Imposte differite attive	487	98
<b>Totale attività correnti</b>	<b>56.735</b>	<b>18.085</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>172.652</b>	<b>33.138</b>
Capitale sociale	922	922
<i>(di cui parte non versata)</i>	-	-
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	- 89	468
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	5.085	1.042
Utili/Perdite dell'esercizio	- 14.475	3.864
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>8.393</b>	<b>23.246</b>
Capitale e riserve di terzi	546	-
Utile (perdita di terzi)	62	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>607</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>9.000</b>	<b>23.246</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	7.272	1.153
Fondi per rischi ed oneri	30	35
Fondi per imposte anche differite	586	287
Altri debiti	45	-
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	31.708	3.241
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>39.642</b>	<b>4.716</b>
Debiti commerciali	26.690	850
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	1.645	244
Altri debiti	12.507	2.015
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	84.047	2.172
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	452	-
Imposte differite passive	766	139
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>124.010</b>	<b>5.176</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>172.652</b>	<b>33.138</b>



## Dati contabili TAS S.p.A.

In sostituzione delle tabelle precedentemente comunicate si allegano le seguenti:

<b>Conto Economico dall'1/01/2006 al 31/12/2006 k€</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Ricavi	21.562	6.146
Variazione delle rimanenze dei lavori in corso	3.487	- 105
Altri ricavi	993	4
<b>Totale ricavi</b>	<b>26.042</b>	<b>6.045</b>
Costi per lavori in economia capitalizzati	2.359	651
Materie prime di consumo	- 77	- 91
Costi del personale	- 11.435	- 3.783
Altri costi	- 11.861	- 2.175
<b>Totale costi</b>	<b>- 21.014</b>	<b>- 5.398</b>
<b>EBITDA</b>	<b>5.028</b>	<b>647</b>
Ammortamenti e svalutazioni	- 19.609	- 727
<b>Risultato Operativo</b>	<b>- 14.580</b>	<b>- 80</b>
Proventi (Oneri) finanziari	- 1.301	- 162
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 15.882</b>	<b>- 242</b>
Imposte	- 1.327	- 336
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>- 17.209</b>	<b>- 578</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>- 17.209</b>	<b>- 578</b>
Risultato netto di competenza di terzi	-	-
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>- 17.209</b>	<b>- 578</b>

<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>k€</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Cassa, conti correnti bancari e titoli		2.210	7.786
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni		-	-
Crediti finanziari verso controllate/correlate		1.323	607
Crediti finanziari verso controllante Nch SpA		7.554	-
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a breve		- 85.738	-
Deb. Finanziari entro 12 (put Apia)		- 3.000	- 2.249
<b>Posizione finanziaria netta a breve termine</b>		<b>- 77.651</b>	<b>6.144</b>
Crediti finanziari verso controllate/correlate		789	4
Debiti verso banche e altri istituti finanziari a m/l termine		- 12.236	-
Deb. Finanziari oltre 12 (put Apia)		-	- 3.004
Deb. Finanziari oltre 12 mesi verso controllante Nch SpA		- 27.200	-
<b>Posizione finanziaria netta a medio/lungo termine</b>		<b>- 38.646</b>	<b>- 3.000</b>
<b>Posizione finanziaria netta</b>		<b>- 116.297</b>	<b>3.144</b>

<b>Stato patrimoniale riclassificato dal 01/01/06 al 31/12/06 K€</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Immobilizzazioni immateriali	75.537	865
- Goodwill	70.653	-
- Altre immobilizzazioni immateriali	4.883	865
Immobilizzazioni materiali	417	105
- Immobilizzazioni materiali	417	105
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	37.829	15.485
Crediti finanziari immobilizzati	789	3
Imposte differite attive	-	-
Altri crediti	50	-
(di cui ratei e risconti finanziari)	-	-
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>114.623</b>	<b>16.458</b>
Rimanenze nette	3.487	-

Crediti commerciali	28.300	824
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	243	52
Altri crediti	315	200
Partecipazioni e altri titoli del circolante	-	-
Crediti finanziari con scadenza entro 12 mesi	9.215	616
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	338	8
Disponibilità liquide	2.210	7.786
Imposte differite attive	175	69
<b>Totale attività correnti</b>	<b>43.701</b>	<b>9.495</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>158.324</b>	<b>25.953</b>
Capitale sociale	922	922
<i>(di cui parte non versata)</i>	-	-
Riserva da sovrapprezzo	16.950	16.950
Riserva da rivalutazione	-	-
Altre riserve	253	493
Utili/Perdite degli esercizi precedenti	- 189	147
Utili/Perdite dell'esercizio	- 17.209	- 578
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>726</b>	<b>17.934</b>
Capitale e riserve di terzi	-	-
Utile (perdita di terzi)	-	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>726</b>	<b>17.934</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.199	1.153
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Fondi per imposte anche differite	522	286
Altri debiti	-	-
Debiti finanziari con scadenza oltre 12 mesi	39.436	3.004
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>45.157</b>	<b>4.443</b>
Debiti commerciali	14.153	649
<i>(di cui ratei e risconti commerciali)</i>	221	173
Altri debiti	8.793	539
Debiti finanziari con scadenza entro 12 mesi	88.738	2.249
<i>(di cui ratei e risconti finanziari)</i>	452	-
Imposte differite passive	757	139
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>112.441</b>	<b>3.576</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>158.324</b>	<b>25.953</b>

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

TAS SpA, società del gruppo NCH, quotata al MTAX dal maggio 2000, segmento STAR, è leader di mercato in Italia nel segmento del software e dei servizi per la connessione tra le banche, gli intermediari finanziari e le Borse e principale operatore sul mercato italiano nel settore del software bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (RNI e SWIFT). TAS ha avviato un processo di espansione della propria attività all'estero con proprie sedi in Francia, Spagna e Svizzera ed arricchendo l'offerta con soluzioni innovative per processi bancari "core" come la gestione completa del Credito, del Portafoglio e del CRM ("Customer Relationship Management").

#### **Codice Borsa 121670**

Per contatti:

Cristiana Mazzenga

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tel: +39 – 06 72971453

Fax: +39 – 06 72971444

e-mail: cristiana.mazzenga@tasitalia.com