



Resoconto intermedio di gestione al 30 Settembre 2008



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

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.P.A.

INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
STRUTTURA DEL GRUPPO.....	4
PREMESSE.....	4
RISULTATI IN SINTESI.....	5
SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	6
FATTI DI RILIEVO.....	7
ADEGUAMENTO ALLE CONDIZIONI DI CUI ALL'ART 36 E SS. REG. MERCATI.....	7
PROSPETTI CONTABILI.....	8
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI.....	12
EVENTI SUCCESSIVI E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO.....	17

Allegati

1. Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, D.lgs. n. 58/1998

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

§ scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2010

Paolo Ottani		Presidente
Giuseppe Caruso		Amministratore Delegato
Francesco Guidotti	1	Amministratore esecutivo
Julia Prestia	2, 3	Amministratore non esecutivo
Luca Di Giacomo	2, 3	Amministratore indipendente non esecutivo
Paolo Bassi	2, 3	Amministratore indipendente non esecutivo
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.

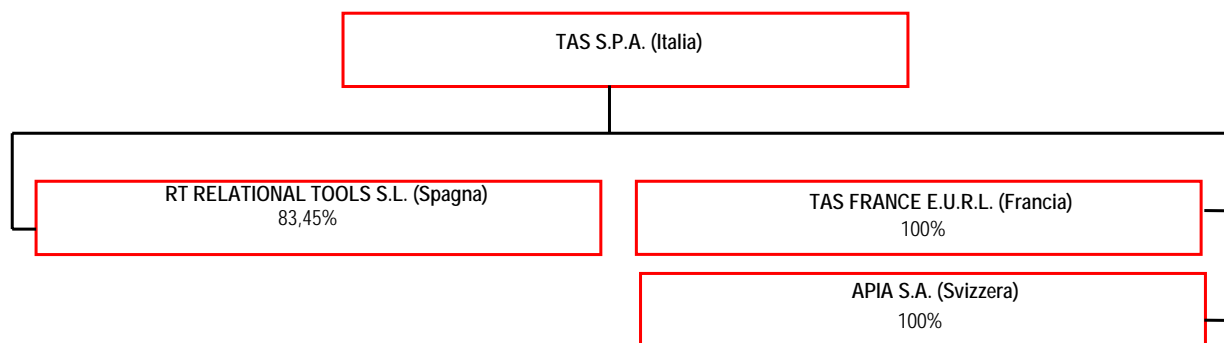
Capitale sociale	€	921.519,04
n. azioni		1.772.152
Valore nominale		€0,52

1 Cooptato in data 30 giugno 2008

2 Membro del Comitato per la remunerazione

3 Membro del Comitato per il controllo interno

STRUTTURA DEL GRUPPO



Le società appartenenti al Gruppo sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale.

PREMESSE

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2008 ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998 è stato redatto in ottemperanza dell'art. 82 del Regolamento Emittenti della Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche, tenuto conto del Regolamento dei Mercati, organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e delle relative Istruzioni.

Il presente resoconto è stato predisposto secondo quanto indicato nell'allegato 3D del summenzionato Regolamento Emittenti.

A partire dal 1 gennaio 2005, il Gruppo adotta i principi contabili internazionali IAS/IFRS attualmente in vigore.

La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento ed al periodo intercorrente tra l'inizio dell'esercizio e la data di chiusura del trimestre. Essi sono altresì confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell'esercizio precedente.

I dati della posizione finanziaria netta relativi alla data di chiusura del trimestre sono confrontati con i dati dei trimestri precedenti e dell'ultimo esercizio.

I dati contabili, espressi in migliaia di Euro, sono riferiti al Gruppo in quanto TAS (di seguito "TAS", la "Società" o la "Capogruppo") è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2008 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di TAS il 13 novembre 2008.

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2008 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente influenzati da un provento di natura straordinaria di Euro 17.381 mila dovuto alla differenza prezzo delle partecipazioni acquisite nel corso del 2006.

Per meglio rappresentare la profittabilità ordinaria del Gruppo, si è ritenuto opportuno indicare in una terza colonna i dati contabili depurati del ricavo non ricorrente sopra citato e commentare le fluttuazioni con tali dati riportati:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2008	30.09.2007	30.09.2007 norm.	Delta	Delta %	Delta norm.	Delta % norm.
Ricavi Totali	54.092	72.034	54.653	(17.943)	(24,9%)	(562)	(1,0%)
Margine Operativo Lordo (Ebitda¹)	10.525	27.083	9.702	(16.558)	(61,1%)	823	8,5%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>19,5%</i>	<i>37,6%</i>	<i>17,8%</i>	<i>(18,1%)</i>	<i>(48,2%)</i>	<i>1,7%</i>	<i>9,6%</i>
Risultato Operativo	3.933	20.886	3.505	(16.954)	(81,2%)	427	12,2%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>7,3%</i>	<i>29,0%</i>	<i>6,4%</i>	<i>(21,7%)</i>	<i>(74,9%)</i>	<i>0,9%</i>	<i>13,4%</i>
Utile/(Perdita) netta del periodo	(2.914)	15.671	(1.710)	(18.585)	(118,6%)	(1.204)	70,4%
<i>% sui ricavi totali</i>	<i>(5,4%)</i>	<i>21,8%</i>	<i>(3,1%)</i>	<i>(27,1%)</i>	<i>(124,8%)</i>	<i>(2,3%)</i>	<i>72,2%</i>
Posizione Finanziaria Netta	(90.840)	(77.558)	(77.558)	(13.281)	17,1%	(13.281)	17,1%
<i>- di cui verso terzi</i>	<i>(62.950)</i>	<i>(67.014)</i>	<i>(67.014)</i>	<i>4.064</i>	<i>(6,1%)</i>	<i>4.064</i>	<i>(6,1%)</i>
<i>- di cui verso soci</i>	<i>(27.889)</i>	<i>(10.544)</i>	<i>(10.544)</i>	<i>(17.345)</i>	<i>165%</i>	<i>(17.345)</i>	<i>165%</i>

Al 30 settembre 2008 il Gruppo TAS ha registrato *Ricavi totali* per Euro 54.092 mila, sostanzialmente in linea con i ricavi normalizzati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente pari ad Euro 54.653 mila (-1,0%).

La Società sta dando attuazione al piano industriale 2007-2009. I ricavi finora conseguiti sono in linea con le previsioni al 30 settembre 2008.

Il trimestre di riferimento evidenzia in particolare un incremento del 20,0% dei ricavi totali passando da Euro 14.673 mila del 2007 ad Euro 17.602 mila.

L'*Ebitda* del periodo, pari al 19,5%, si attesta ad Euro 10.525 mila contro il dato normalizzato del corrispondente periodo del 2007 pari ad Euro 9.702 mila con un miglioramento di 1,7 punti percentuali. L'incremento, pari all'8,5%, rispetto al 2007, è legato principalmente alla diminuzione di alcuni costi di gestione.

E' degno di nota l'incremento della profittabilità del trimestre di riferimento che evidenzia un *Ebitda* di Euro 3.664 mila, pari al 20,8% contro Euro 462 mila del 2007 pari al 3,2%.

Il *Risultato Operativo* del periodo è positivo per Euro 3.933 mila rispetto al valore normalizzato di Euro 3.505 mila nel 2007. L'incremento è pari al 12,2%. Il trimestre evidenzia un risultato pari ad Euro 1.367 mila contro un risultato negativo di Euro 2.588 mila del 2007.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 30 settembre 2008 è negativa per Euro 90.840 mila con un miglioramento di quella verso terzi, rispetto al corrispondente periodo precedente, di Euro 4.064 ovvero pari al 6,1%.

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

SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il mercato ha sofferto, nel corso del terzo trimestre 2008, la più grave crisi dei mercati finanziari degli ultimi anni.

La situazione, già critica, si è notevolmente aggravata con la crisi del Gruppo Lehman: gli operatori si sono resi conto che era possibile il fallimento di un grande gruppo con ramificazioni sistemiche a livello internazionale.

Le banche hanno iniziato ad accumulare o a depositare presso le banche centrali ingenti volumi di liquidità, anche per poter far fronte a eventuali necessità future. Tutto ciò ha impedito il corretto funzionamento del mercato interbancario.

Le banche centrali hanno risposto aumentando il volume e il numero di operazioni di rifinanziamento, operazione, questa, cruciale per impedire un completo dislocamento del mercato.

Le Banche italiane hanno fronteggiato la crisi potendo contare su un modello di attività sano e sui recuperi di efficienza conseguiti negli anni passati.

In particolare la specializzazione della gran parte delle Banche italiane nella attività bancaria tradizionale ha contribuito a contenere l'impatto delle turbolenze.

Le prospettive di crescita dell'economia a breve termine si sono fortemente deteriorate: vengono viste al ribasso le previsioni dei principali organismi internazionali e, in particolare per l'Italia, gli effetti della crisi si sommano a debolezze strutturali preesistenti. Dopo il calo del PIL nel secondo trimestre i più recenti indicatori confermano segnali negativi per i prossimi trimestri con un valore che potrebbe attestarsi allo -0,5% per il 2008 e allo 0% per il 2009. Il combinato disposto di questo elemento e della inflazione, diminuita nel terzo trimestre ma su valori ancora alti, fa pensare all'ingresso del sistema in una fase di deflazione. Calano i consumi delle famiglie sotto il peso dell'erosione del reddito disponibile a causa dell'inflazione e dell'aumento del servizio del debito causando pessimismo tra imprese e famiglie.

Per quanto attiene le attività caratteristiche di TAS Group sono proseguite alcune importanti attività quali, ad esempio la:

- realizzazione di una soluzione di fatturazione elettronica per Poste Italiane, progetto che si pone finalità strategiche nei confronti del mondo della Pubblica Amministrazione e del Mercato Estero per il quale sono previste alleanze con *player* bancari;
- adozione della piattaforma MIXER per il progetto di fusione tra Unicredito e Capitalia;
- estensione della piattaforma di Corporate Banking anche alle filiali Antonveneta da parte del Monte dei Paschi di Siena;
- adozione della piattaforma Multivendor per gli ATM del consorzio Cedacri;

E' proseguita anche nel terzo trimestre l'assunzione e l'inserimento di profili professionali di alto livello in ottica di sviluppo business in Italia su altri settori merceologici ed all'estero, con particolare riferimento alla Monetica, il Business Development estero e italiano.

I risultati del terzo trimestre 2008 confermano il raggiungimento del budget di fine anno sia per quanto concerne i ricavi che la marginalità.

FATTI DI RILIEVO

Tra le attività e i fatti degni di rilievo del periodo si segnala quanto segue:

- in data 18 luglio 2008, TAS ha proceduto al versamento della seconda *tranche*, pari ad Euro 196.045,94, relativa all'aumento del capitale sociale della controllata spagnola RT Spain, interamente sottoscritto per circa complessivi Euro 400 mila. Si evidenzia che a seguito di tale sottoscrizione la percentuale posseduta da TAS è salita all'83,45% rispetto al precedente 51,04% ed il numero delle quote è passato da 579 a 2.798;
- in data 29 luglio 2008 è stato eseguito l'atto di fusione tra TAS S.p.A. ("Società incorporante") e DS TAXI S.r.l. ("Società incorporata"). La fusione ha avuto efficacia il 31 agosto 2008, con la precisazione che, le operazioni effettuate dalla Società incorporata, sono state imputate al bilancio della Società incorporante con effetto dal 1 gennaio 2008, mentre gli effetti patrimoniali sono stati imputati dal 1 agosto 2006 come previsto dall'OPI 2.

ADEGUAMENTO ALLE CONDIZIONI DI CUI AGLI ART. 36 E SS. DEL REGOLAMENTO MERCATI ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB 16191 DEL 29 OTTOBRE 2007 ("REGOLAMENTO MERCATI")

Con riferimento alle "Condizioni per la quotazione di azioni di società controllanti società costituite e regolate dalla legge di Stati non appartenenti all'Unione Europea" di cui all'art. 36 del Regolamento Mercati ed alle condizioni ostative alla quotazione di azioni di società controllate sottoposte all'attività di direzione e coordinamento di altra società, di cui all'art. 37 del medesimo Regolamento, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto nell'art. 39 del Regolamento Mercati e dell'art. 2.6.2 del Regolamento dei Mercati organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, a seguito del completamento delle verifiche in merito alle azioni e requisiti ivi previsti, il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. ha attestato l'esistenza delle condizioni di cui all'art. 36, 1° comma, lettere a), b) e c) e l'inesistenza delle condizioni di cui all'art. 37 1° comma, lettere a), b) c) e d) del citato Regolamento.

Nel corso del trimestre non sono state effettuate acquisizioni di società con sede in Paesi non appartenenti all'Unione Europea.

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale Consolidato	30.09.2008	30.09.2007	31.12.2007
Immobilizzazioni immateriali	105.477	109.287	108.035
- Goodwill	79.207	79.095	79.095
- Altre immobilizzazioni immateriali	26.270	30.192	28.940
Immobilizzazioni materiali	1.387	923	1.517
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	193	67
Crediti finanziari immobilizzati	1.027	645	1.005
Imposte differite attive	1.968	1.692	1.568
Altri crediti	40	64	45
Totale attivo non corrente	109.966	112.804	112.237
Rimanenze nette	5.647	3.675	4.798
Crediti commerciali	21.817	32.008	24.181
(di cui ratei e risconti commerciali)	966	1.642	359
(di cui verso correlate)	-	6.101	-
Altri crediti	1.473	279	508
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	64	1.026	364
(di cui verso correlate)	-	963	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	104	158	106
Crediti finanziari	587	17.181	666
(di cui verso correlate)	-	16.977	21
Disponibilità liquide	3.598	2.322	5.216
Totale attivo corrente	33.291	56.649	35.839
TOTALE ATTIVO	143.257	169.453	148.076
Capitale sociale	922	922	922
(di cui parte non versata)	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo	13.779	16.950	13.779
Riserva da rivalutazione	-	-	-
Altre riserve	617	(465)	39
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(560)	(9.827)	(9.827)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(2.914)	15.671	9.389
Patrimonio netto di gruppo	11.843	23.250	14.301
Capitale e riserve di terzi	76	607	607
Utile / (perdita) di terzi	(55)	(437)	(580)
Patrimonio netto di terzi	21	170	28
Patrimonio netto consolidato	11.864	23.420	14.329
Fondo trattamento di fine rapporto	5.705	5.874	6.275
Fondi per rischi ed oneri	283	197	387
Fondi per imposte anche differite	2.080	430	1.665
Altri debiti	-	-	-
Debiti finanziari	87.196	13.981	86.947
(di cui verso correlate)	27.889	9.819	26.061
Totale passivo non corrente	95.264	20.483	95.275
Debiti commerciali	17.198	29.862	16.903
(di cui ratei e risconti commerciali)	8.552	5.685	7.569
(di cui verso correlate)	556	11.122	655
Altri debiti	9.815	9.676	10.971
(di cui verso correlate)	-	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	685	2.206	722
(di cui verso correlate)	-	1.594	-
Debiti finanziari	8.430	83.805	9.875
(di cui verso correlate)	-	28.984	-
Totale passivo corrente	36.129	125.550	38.472
TOTALE PASSIVO	143.257	169.453	148.076

Conto Economico Consolidato	III° Trim. 2008	III° Trim. 2007	dal 1.01.2008 al 30.09.2008	dal 1.01.2007 al 30.09.2007
Ricavi	15.473	13.195	51.619	53.730
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	2.837	-	13.203
Lavori in corso	1.067	1.313	850	248
Altri ricavi	1.061	166	1.622	18.056
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	435	-	435	17.381
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	-	17.381
Totale ricavi	17.602	14.673	54.092	72.034
Materie prime di consumo	(542)	(110)	(1.547)	(658)
Costi del personale	(8.142)	(7.107)	(27.173)	(21.633)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(79)	-	972
Costi per servizi	(4.305)	(5.760)	(11.827)	(18.269)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(1.707)	(519)	(3.333)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(393)	(2.732)	(796)	(8.438)
Altri costi	(949)	(1.234)	(3.020)	(4.392)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(35)	-	(1.652)
Totale costi	(13.938)	(14.211)	(43.567)	(44.952)
Ammortamenti	(2.281)	(3.061)	(6.576)	(6.105)
Svalutazioni	(16)	11	(16)	(91)
Risultato Operativo	1.367	(2.588)	3.933	20.886
Proventi / (Oneri) finanziari	(1.759)	(1.852)	(5.843)	(4.177)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(618)	(136)	(1.829)	(725)
Risultato ante imposte	(392)	(4.440)	(1.910)	16.709
Imposte	(371)	784	(1.058)	(1.476)
Risultato delle attività continuative	(763)	(3.656)	(2.969)	15.234
Risultato delle attività discontinue	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(763)	(3.656)	(2.969)	15.234
Risultato netto di competenza di terzi	(22)	(373)	(55)	(437)
Risultato netto di competenza del gruppo	(741)	(3.283)	(2.914)	15.671
Risultato per azione				
- base	(0,42)	(1,85)	(1,64)	8,84
- diluito	(0,42)	(1,85)	(1,64)	8,84

Rendiconto Finanziario Consolidato	30.09.2008	31.12.2007
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari pagati / incassati	577	16.380
Ammortamenti e svalutazioni	6.592	9.250
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(570)	(998)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(104)	357
Variazione fondi per imposte differite	414	1.447
Pagamento imposte sul reddito	(1.165)	(2.413)
Oneri finanziari pagati	(2.326)	(4.578)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	477	8.955
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(898)	(10.644)
Cash flow da attività operative	2.996	17.755
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(3.515)	(3.987)
Goodwill RT Spain per Aumento di Capitale	(112)	-
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(261)	(526)
Variazione netta titoli	3	(8)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	-	(3.000)
Apporto capitale immobilizzato rami di azienda CIB e DS	-	(471)
Cash flow da attività di investimento	(3.886)	(7.991)
Variazione <i>Vendor loan</i>	478	(16.297)
Variazione finanziamento socio <i>Shareholder Loan</i>	1.351	15.158
Variazione finanziamento BNL	-	(5.000)
Variazione vecchio Finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	-	(70.246)
Variazione nuovo finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	(500)	65.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	(119)	(117)
Variazione crediti finanziari verso correlate	41	10.022
Variazione altri crediti finanziari	(22)	(745)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il <i>factoring</i>)	(2.406)	(4.409)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	(7)	(579)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	725	(329)
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(269)	458
Altre variazioni del Patrimonio Netto	-	(3.172)
Cash flow da attività di finanziamento	(728)	(10.257)
Variazione delle disponibilità liquide	(1.617)	(493)
Disponibilità liquide iniziali	5.216	5.709
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	3.598	5.216

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

	<i>Cap. soc.</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Altr. Ris.</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 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 <i>cash flow hedge</i>			458						458			-	458
riserva di conversione				(329)					(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
destinazione risultato 2007							9.389	(9.389)	-	(580)	580	-	-
dest. ris. emissione az.									-			-	-
risultato del periodo								(2.914)	(2.914)		(55)	(55)	(2.969)
riserva di <i>cash flow hedge</i>			(148)				(121)		(269)			-	(269)
riserva di conversione				725					725			-	725
aumento di Cap.Soc. RT Spain									-	48		48	48
altre variazioni									-			-	-
Saldi al 30 settembre 2008	922	13.778	310	55	228	24	(560)	(2.914)	11.843	76	(55)	21	11.865

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili. Essi sono confrontati con i dati relativi al corrispondente periodo del 2007.

Si evidenzia che i principi contabili adottati nel presente resoconto intermedio di gestione sono conformi a quelli applicati nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2007, al quale si rimanda. Tuttavia, poiché non specificati al 31 dicembre 2007, si evidenziano i seguenti criteri adottati dalla Società nella redazione del presente resoconto intermedio di gestione:

- in merito all'acquisizione di un'ulteriore quota di partecipazione della già controllata Rt Spain, il criterio di contabilizzazione è stato quello di attribuire la differenza, tra il costo di acquisizione ed il valore contabile delle quote di minoranza acquisite, come avviamento;
- in merito ai proventi legati agli strumenti finanziari derivati, destinati a neutralizzare gli effetti economici, dei relativi elementi coperti, questi sono stati contabilizzati per competenza e sospesi come contropartita a patrimonio netto nell'apposita riserva di *cash flow hedge*;
- in merito alla contabilizzazione del credito di imposta, ex art. 1 comma 280 L. 296/06, si evidenzia che la Società ha proceduto all'iscrizione del contributo come ricavo differito imputandolo a provento con un criterio sistematico e razionale in correlazione ai costi sostenuti.

Ricavi

Ricavi	30/09/2008	30/09/2007	var.
Ricavi	51.619	53.730	(4%)
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	13.203	(100%)
Lavori in corso	850	248	242%
Altri ricavi	1.622	18.056	(91%)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	435	17.381	(97%)
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	17.381	(100%)
TOTALE	54.092	72.034	(25%)

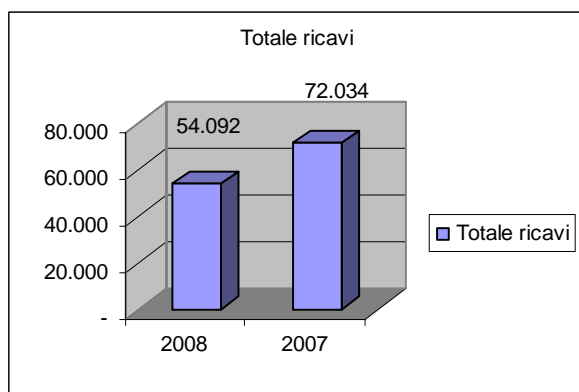
Al 30 settembre 2008 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 54.092 mila, rispetto ad Euro 72.034 mila dei nove mesi dell'esercizio precedente che includevano Euro 17.381 mila di provento straordinario a seguito dell'aggiustamento prezzo delle partecipazioni acquisite nel 2006. Il dettaglio è il seguente:

- Euro 52.470 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 53.978 mila nel 2007);
- Euro 1.622 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 18.056 mila nel 2007).

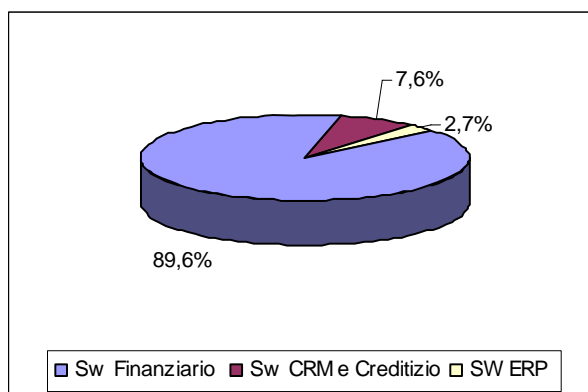
Il decremento dei ricavi della gestione caratteristica, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è principalmente legato alla mancanza dei ricavi relativi ad un rilevante contratto di licenze della Capogruppo con un primario ente finanziario, di circa 4 milioni di Euro, che è giunto al termine della sua validità a fine 2007. Il minor volume dei ricavi determinato dall'evento sopra citato è stato quasi totalmente compensato da altri contratti acquisiti nel periodo di riferimento.

In particolare si evidenzia un incremento del 22,0% dei ricavi totali del trimestre di riferimento passando da Euro 14.673 del 2007 ad Euro 17.602 mila.

Ricavi al 30/09/2008



Ricavi per settore attività al 30/09/2008



Il diagramma dei ricavi per settore, come mostra la figura, evidenzia la distribuzione dei ricavi nelle aree di attività aziendale. Il settore del *Software Finanziario* è pari all'89,6% del totale ricavi, e si riferisce all'attività di TAS, TAS France ed RT Spain. Il Settore *Software CRM e Creditizio*, pari al 7,6%, è legato esclusivamente all'attività di APIA mentre il settore *Software ERP*, pari al 2,7% si riferisce esclusivamente all'attività svolta dalla ex controllata Ds Taxi, fusa per incorporazione in TAS dal 31 agosto 2008, legata agli applicativi ERP per aziende e Pubblica Amministrazione.

Ricavi per settore	30/09/2008	Inc.%	30/09/2007	Inc.%	var.
Sw Finanziario	48.480	90%	65.336	91%	(26%)
(di cui non ricorrenti)	-	-	17.381	24%	(100%)
Sw CRM e Creditizio	4.129	8%	4.742	7%	(13%)
(di cui non ricorrenti)	435	1%	-	-	-
Sw ERP	1.483	3%	1.957	3%	(24%)
TOTALE	54.092	100%	72.034	100%	(25%)

La tabella sotto riportata evidenzia la distribuzione dei ricavi per area geografica:

Ricavi per area geografica	30/09/2008	Inc.%	30/09/2007	Inc.%	var.
Italia	43.795	81%	62.357	87%	(30%)
(di cui non ricorrenti)	-	0%	17.381	24%	(100%)
Francia	695	1%	812	1%	(14%)
Inghilterra	233	0%	195	0%	19%
Olanda	1.530	3%	636	1%	140%
Spagna	3.183	6%	2.960	4%	8%
Svizzera	4.129	8%	4.742	7%	(13%)
(di cui non ricorrenti)	435	1%	-	0%	-
Altro	527	1%	332	0%	59%
TOTALE	54.092	100%	72.034	100%	(25%)

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo. Cresce significativamente l'*Olanda*. La *Spagna* comprende essenzialmente il fatturato di RT Spain, mentre i ricavi di Svizzera e Francia si riferiscono principalmente alle controllate Apia e Tas France. Il decremento dell'Italia, senza considerare i ricavi non ricorrenti del 2007, è legato ai motivi in precedenza citati.

L'area geografica *Altro* comprende principalmente: Grecia, Malta, Cipro e Sud America.

Si riporta, infine, la distribuzione dei ricavi per area natura:

Ricavi x natura	30/09/2008	Inc.%	30/09/2007	Inc.%	var.
Licenze	10.838	20%	12.415	17%	(13%)
Manutenzioni	10.359	19%	10.124	14%	2%
Servizi	23.053	43%	20.954	29%	10%
Royalties e canoni di utilizzo	6.081	11%	8.552	12%	(29%)
Canoni di assistenza	2.139	4%	1.933	3%	11%
Altro	1.622	3%	18.056	25%	(91%)
(di cui non ricorrenti)	435		17.381	24%	(97%)
TOTALE	54.092	100%	72.034	100%	(25%)

La voce *Altro* comprende i ricavi della gestione non caratteristica.

EBITDA e Risultato Operativo

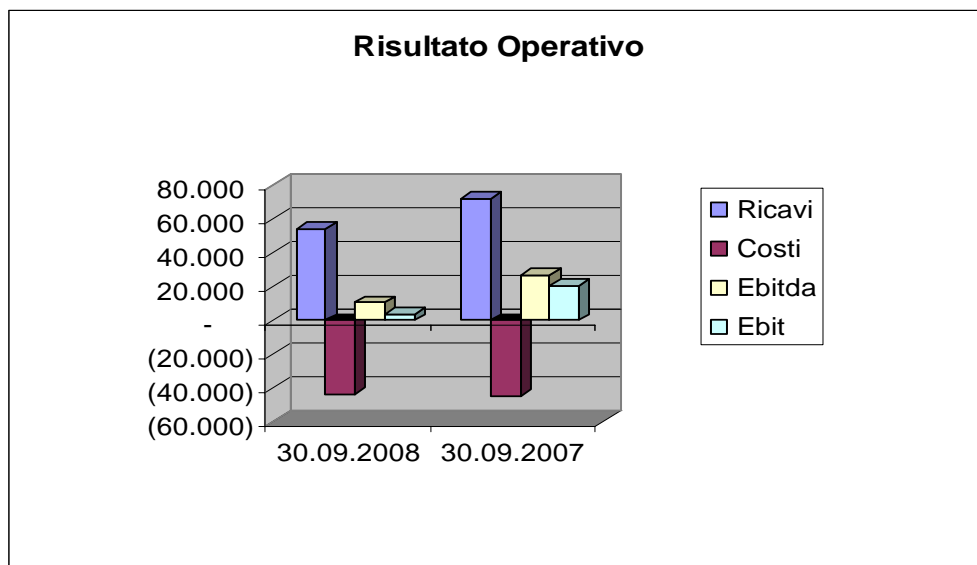
L'*Ebitda* ed il risultato operativo del periodo si attestano rispettivamente ad Euro 10.525 mila ed Euro 3.933 mila.

Sui risultati sopra esposti incidono proventi ed oneri non ricorrenti per un ammontare netto pari ad Euro 84 mila così dettagliati:

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Altri ricavi"	435	Penale contrattuale
Totale	435	
"Costi per servizi"	(519)	Piano di riorganizzazione
Totale	(519)	
TOTALE RICAIVI/COSTI NON RICORRENTI	(84)	

La voce *Altri ricavi* include Euro 435 mila relativi ad una penale contrattuale pagata da un cliente in data 16 settembre 2008 alla controllata svizzera APIA S.A.

I *Costi per servizi* si riferiscono esclusivamente ad attività straordinarie effettuate da una primaria società di consulenza in relazione agli obblighi derivanti dal lancio dell'OPA da parte di TASNCH ed all'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.



Risultato d'esercizio

Al 30 settembre 2008 si registra una perdita di Euro 2.914 mila a fronte di un utile, includendo il provento straordinario di Euro 17.381 mila già citato in precedenza, di Euro 15.671 mila del 2007.

La *Perdita per azione* del periodo è di 1,64 euro, contro un utile di 8,84 al 30 settembre 2007.

Utile per Azione	30/09/2008	30/09/2007
Capitale Sociale	921.519	921.519
Utile (Perdita)	(2.914.015)	15.670.726
Azioni ordinarie	1.772.152	1.772.152
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.	1.772.152	1.772.152
RISULTATO PER AZIONE	(1,64)	8,84

Posizione Finanziaria Netta

Posizione finanziaria netta consolidata	30.09.2008	30.06.2008	31.03.2008	31.12.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	3.598	3.065	4.235	5.216
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	104	133	131	106
Crediti finanziari verso terzi	58	52	77	77
Crediti finanziari verso correlate	-	-	-	21
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(8.430)	(7.982)	(7.293)	(9.875)
Posizione finanziaria netta corrente	(4.670)	(4.733)	(2.849)	(4.455)
Crediti finanziari verso terzi	1.027	1.709	424	1.005
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(59.307)	(59.341)	(61.148)	(60.887)
Posizione finanziaria netta non corrente	(58.280)	(57.633)	(60.724)	(59.882)
Posizione finanz. netta cons. prima dei finanz. Soci	(62.950)	(62.366)	(63.574)	(64.337)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(16.509)	(16.055)	(15.607)	(15.158)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.380)	(11.217)	(11.058)	(10.903)
Finanziamento dei Soci non correnti	(27.889)	(27.272)	(26.664)	(26.061)
Posizione finanziaria netta consolidata	(90.840)	(89.637)	(90.238)	(90.397)

La posizione finanziaria netta consolidata escludendo i finanziamenti soci (*Vendor Loan* e *Shareholder Loan*) è passata da 64.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2007 a 62.950 migliaia di euro al 30 settembre 2008, in miglioramento di 1.387 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 90.397 migliaia di euro a 90.840 migliaia di euro.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il *Vendor Loan* acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci *Shareholder Loan* di TASNCH Holding concesso alla società. Come già ricordato, TASNCH Holding ha comunicato la sua intenzione di sottoscrivere interamente la sua quota di Aumento di Capitale utilizzando sino all'importo di 15.000 migliaia di euro il finanziamento soci.

Si evidenzia che il finanziamento in *pool* è garantito da un pegno concesso da TAS S.p.A. su n. 1.192.230 azioni di TAS, corrispondenti al 67,276%, e prevede il rispetto di determinati parametri finanziari 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 parametri finanziari al 30 settembre 2008 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.

Investimenti

Gli investimenti del periodo sono stati pari ad Euro 3.888 mila e risultano così composti:

Investimenti in Immobilizzazioni	30/09/2008	30/09/2007	var.
Sviluppo software	3.346	2.672	25%
Altre immobilizzazioni immateriali	281	257	9%
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware	76	91	(16%)
Altre immobilizzazioni materiali	185	83	123%
TOTALE	3.888	3.103	25%

La voce sviluppo software, pari ad Euro 3.346 mila, include i costi interni capitalizzati per lo sviluppo di nuovi applicativi informatici.

Gli investimenti del periodo hanno interessato principalmente:

- l'area Sistemi di Pagamento, 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. Procede inoltre lo sviluppo di Mixer 2.0, allo scopo di concentrare in un unico prodotto la gestione del traffico di incassi e pagamenti sia su rete RNI che SWIFT, permettendo di razionalizzare i sistemi informativi Bancari. Altri investimenti in tale area sono stati legati alle scadenze di sistema, ad implementazioni di prodotti esistenti e alla realizzazione di un'infrastruttura di Service Bureau;
- 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, con la realizzazione di nuovi moduli sul *routing* intelligente (nuove funzioni MIFID, simulatore Best Execution), l'evoluzione dei servizi *Hub* e della suite prodotti in ambiente dipartimentale, la realizzazione e la certificazione del collegamento alla piattaforma di negoziazione della London Stock Exchange in seguito alla integrazione tra la Borsa italiana e quella di Londra;
- l'area Servizi Bancari, con evoluzioni della suite CBI, nuove soluzioni per il back office finanza (in particolare Corporate Actions), nuove soluzioni di fatturazione elettronica ed evoluzioni dei prodotti di reportistica direzionale.

Le altre *immobilizzazioni immateriali* sono per la maggior parte costituite da diritti di software utilizzati per l'attività del Gruppo.

Poco significative le altre voci.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

Alla luce dei risultati fin qui raggiunti in linea con le previsioni e delle aspettative per l'ultimo trimestre dell'esercizio, la società stima di conseguire risultati economici in linea con i piani aziendali.

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
(l'Amministratore Delegato)
Giuseppe Caruso



DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2008

Il sottoscritto Rag. Paolo Colavecchio, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A.

attesta

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2008 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.

Tas SpA
Sede Amministrativa
Via del Lavoro 47
40033 Casalecchio di Reno (BO)
T [+39] 051 458011
F [+39] 051 4580248

Tas SpA
Sede Legale
Largo Caduti di El Alamein 9
00173 Roma
T [+39] 06 7297141
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale €921.519,04 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03984951008
C.F. e N. Reg. Impr.
di Roma 05345750581

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding srl con sede in Milano, via Pietro Mascagni 14 - C.F. e N. Reg. Impr. di Milano 03222440160