



**ASSEMBLEA DEL 28 APRILE E 29 APRILE 2008 RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA  
CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE  
CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA IN Parte  
ordinaria**

Milano, 26 marzo 2008

*Agli azionisti della TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.*

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'assemblea dei soci in parte ordinaria e in parte straordinaria per la data del 28 aprile 2008 alle ore 12:00 presso i locali della Confindustria in Roma Viale dell'Astronomia n. 30 ed, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 aprile 2008 stessa ora presso la sede legale della Società in Roma Largo Caduti di El Alamein n. 9.

L'ordine del giorno, indicato nell'avviso pubblicato sul quotidiano "La Repubblica" del 27 marzo 2008, è il seguente:

**Parte ordinaria**

**Parte ordinaria**

- 1) Bilancio di esercizio al 31/12/2007, bilancio consolidato e relazioni sulla gestione; destinazione del risultato di esercizio 2007; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Adeguamento del compenso globale spettante agli amministratori.

**Parte straordinaria**

- 1) Aumento a pagamento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, 1° comma, del codice civile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci; deliberazioni inerenti e conseguenti.
- 2) Modifiche dell'articolo 6 dello Statuto.
- 3) Proposta di modifica dell'art. 31 dello Statuto; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3 del D.M. 5 novembre 1998 n. 437, si illustrano le proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno **per la parte ordinaria**.

**1. BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2007, BILANCIO CONSOLIDATO E RELAZIONI SULLA GESTIONE; DESTINAZIONE DEL RISULTATO DI ESERCIZIO 2007; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

Si propone di approvare il progetto di bilancio di esercizio al 31/12/2007 della Società ed il bilancio consolidato, così come presentati e meglio illustrati rispettivamente nella relazione sulla gestione e nelle note di commento, che sono stati depositati sia presso la sede legale della Società che della Borsa Italiana e sono anche disponibili sul sito della Società [www.tasgroup.it](http://www.tasgroup.it).

**TAS Società per Azioni**

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

**Sede Legale**

largo Caduti di El Alamein 9  
00173 Roma  
T +39 06 7297141 - F +39 06 72971444  
[www.tasgroup.it](http://www.tasgroup.it)

**Sede Operativa**

via del Lavoro 47  
40033 Casalecchio di Reno, Bologna  
T +39 051 458011 - F +39 051 4580248



In particolare, del bilancio di esercizio, redatto secondo i principi internazionali IFRS, si fanno constatare: i Ricavi totali che crescono del 203%, passando da Euro 25.271 mila del 2006 ad Euro 76.673 mila del 2007; il risultato operativo del periodo, positivo per Euro 13.323 mila pari al 17,4% dei ricavi totali in confronto al 2006 quando era negativo per Euro 15.317 mila; il risultato di periodo che è positivo e pari ad Euro 4.840 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 17.647 mila.

Fra i dati del bilancio consolidato chiuso al 31/12/2007 e redatto secondo i principi internazionali IFRS si fanno constatare in particolare: i Ricavi totali che crescono del 138,8%, passando da Euro 38.139 mila del 2006 ad Euro 91.067 mila del 2007; il risultato operativo del periodo, positivo per Euro 18.762 mila pari al 20,6% dei ricavi totali in confronto al 2006 quando era negativo per Euro 12.446 mila; l'utile netto di Gruppo che è positivo e pari ad Euro 9.389 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 14.913 mila; la posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2007 è negativa per Euro 90.397 mila con un miglioramento rispetto al 31 dicembre 2006 di Euro 9.149 mila pari al 9,2%.

Il miglioramento nei ricavi, rispetto all'esercizio precedente, è legato oltre al radicale cambiamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Capogruppo TAS in data 1 agosto 2006, anche dai proventi di natura straordinaria, inclusi nei ricavi non caratteristici, di cui Euro 17.381 mila a seguito dell'aggiustamento del prezzo di acquisto delle partecipazioni di Ds Finance S.r.l., Ds Taxi S.r.l. e Ds Supporti Direzionali e Strategici S.r.l. acquisite in data 1 agosto 2006 ed Euro 230 mila derivanti dalla vendita da parte della controllata DS Taxi S.r.l. di un ramo di azienda operativo nello sviluppo e nella commercializzazione di soluzioni applicative gestionali attinenti al prodotto software denominato "SYSMAN". Si evidenzia che la posizione finanziaria, inoltre, rispecchia il nuovo assetto finanziario della Capogruppo.

Si evidenzia tuttavia che i dati sopra esposti includono oneri e ricavi non ricorrenti di complessivi Euro 10.965 mila.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo le componenti non ricorrenti, si otterrebbe un Ebitda di Euro 17.047 mila contro Euro 9.981 mila del 2006 con un incremento del 70,8% ed un risultato operativo pari ad Euro 7.797 mila.

Si propone, in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio 2007, di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio pari ad Euro 4.839.773.

Si propone, altresì, di non procedere a distribuzione di dividendi.

## **2. ADEGUAMENTO DEL COMPENSO GLOBALE SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI**

In occasione del rinnovo degli organi sociali l'assemblea dell'8 gennaio 2008 ha stabilito un importo massimo, nella misura di Euro 1.000.000 (unmilione) annui, per i compensi dei consiglieri di amministrazione, compresi quelli cui siano conferiti incarichi speciali, potendo eccedersi il predetto importo massimo, solo in ragione del costo determinato dal cosiddetto gettone di presenza, altrettanto stabilito dalla medesima assemblea in favore dei consiglieri e dei membri dei comitati per la remunerazione e per il controllo interno.

Nel predetto importo massimo è da tenersi altresì conto dell'emolumento per la carica di consigliere, stabilito nell'importo di Euro 20.000 (ventimila) annui a favore di ciascun membro del Consiglio, del compenso fissato per la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, pari a Euro 200.000 (duecento milioni) e di un compenso in favore dell'amministratore delegato di Euro 380.000 (trecentottantamila) annui, oltre alla possibilità di attribuzione di un "bonus" sulla base dei risultati conseguiti.

Alla luce della intenzione di attribuire il suddetto *bonus* all'amministratore delegato, legato ai risultati eventualmente conseguiti dallo stesso, si è ritenuto opportuno proporre un adeguamento del precedente importo di



Euro 1.000.000 (un milione) globale passando ad un compenso massimo globale di Euro 1.120.000 (un milione centoventimila).

Il presente atto è depositato presso la sede della Società, affinché i soci che ne facciano richiesta possano prenderne visione ed ottenerne copia a proprie spese ai sensi dell'articolo 130 del D.Lgs. 58/98.

Vi invitiamo, pertanto, in sede di assemblea ad approvare le proposte da noi formulate e come sopra motivate, ringraziandoVi per la fiducia accordataci.

**Per il Consiglio di Amministrazione**

L'Amministratore Delegato  
(ing. Giuseppe Caruso)