

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE SULLA REVISIONE
CONTABILE LIMITATA DEL BILANCIO CONSOLIDATO SEMESTRALE
ABBREVIATO**

Agli Azionisti della
TAS – Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA

- 1 Abbiamo effettuato la revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato, costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative specifiche della TAS – Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA (la "Società") e controllate (il "Gruppo TAS") al 30 giugno 2009. La responsabilità della redazione del bilancio consolidato semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea, compete agli Amministratori della TAS – Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA. E' nostra la responsabilità della redazione della presente relazione in base alla revisione contabile limitata svolta.
- 2 Il nostro lavoro è stato svolto secondo i criteri per la revisione contabile limitata raccomandati dalla Consob con Delibera n. 10867 del 31 luglio 1997. La revisione contabile limitata è consistita principalmente nella raccolta di informazioni sulle poste del bilancio consolidato semestrale abbreviato e sull'omogeneità dei criteri di valutazione, tramite colloqui con la direzione della società, e nello svolgimento di analisi di bilancio sui dati contenuti nel predetto bilancio consolidato. La revisione contabile limitata ha escluso procedure di revisione quali sondaggi di conformità e verifiche o procedure di validità delle attività e delle passività ed ha comportato un'estensione di lavoro significativamente inferiore a quella di una revisione contabile completa svolta secondo gli statuiti principi di revisione. Di conseguenza, diversamente da quanto effettuato sul bilancio consolidato di fine esercizio, non esprimiamo un giudizio professionale di revisione sul bilancio consolidato semestrale abbreviato.

Per quanto riguarda i dati relativi al bilancio consolidato dell'esercizio precedente ed al bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'anno precedente presentati ai fini comparativi, riclassificati per tener conto delle modifiche agli schemi di bilancio introdotte dallo IAS 1 (2007), si fa

riferimento alle nostre relazioni emesse rispettivamente in data 10 aprile 2009 e in data 29 agosto 2008.

- 3 Sulla base di quanto svolto, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo TAS al 30 giugno 2009 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.
- 4 Come evidenziato al paragrafo "Valutazione in merito al presupposto della continuità aziendale" delle note illustrative, i parametri finanziari previsti dal contratto di finanziamento bancario del novembre 2007 non sono stati rispettati al 30 giugno 2009. Inoltre, in considerazione dei risultati negativi dei primi sei mesi del 2009 e del negativo andamento dei mercati nei quali il Gruppo opera, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto necessaria una revisione del budget 2009 e del piano industriale e finanziario 2010-2012, approvandoli nello scorso mese di giugno; sulla base di tali piani si prevede il mancato rispetto di detti parametri anche per gli esercizi successivi di piano. Infine, sulla base delle valutazioni effettuate, i flussi previsionali di cassa risultanti dal citato piano sono stati ritenuti insufficienti a rispettare il piano di ammortamento del debito finanziario come originariamente strutturato.

Per far fronte alla situazione sopra sintetizzata, la Società ha avviato trattative con le Banche Finanziatrici ottenendo una moratoria che, tra le altre cose, prevede:

- la conferma dell'impegno delle Banche Finanziatrici a non esercitare i propri diritti, azioni e rimedi ai sensi del Contratto di Finanziamento, compreso quanto previsto per il caso di Default, in relazione agli impegni della Società per quanto attiene a obblighi di rimborso, rispetto dei covenants finanziari e pagamento degli interessi, fino al 31 ottobre 2009 ("il Periodo di Standstill");
- di mantenere la piena disponibilità delle linee di credito, nella misura utilizzata alla data del 30 giugno 2009, previste dal Contratto di Finanziamento durante il Periodo di Standstill;
- di consentire la dilazione di tutte le obbligazioni di pagamento della Società ai sensi del Contratto di Finanziamento in scadenza durante il Periodo di Standstill.

Alla luce delle le circostanze sopra evidenziate gli Amministratori di TAS hanno ritenuto esistere una rilevante incertezza, tale da far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società e del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale.

Gli stessi, tuttavia, hanno ritenuto probabile che la ristrutturazione finanziaria che la società intende attuare, con il supporto delle banche creditrici e degli azionisti, abbia esito favorevole e che il rischio di dover rimborsare immediatamente il finanziamento sia da considerarsi remoto, sulla base degli elementi di seguito esposti:

- l'avvenuta accettazione della moratoria da parte delle Banche Finanziatrici;
- la disponibilità dell'Azionista di Maggioranza a supportare la Società nel caso di un accordo di ristrutturazione del debito che consenta alla stessa, sulla base del nuovo piano industriale, il raggiungimento di un riequilibrio economico, patrimoniale e finanziario;
- l'atteggiamento positivo manifestato dalle Banche Finanziatrici nel corso dei recenti incontri.

Per tali ragioni, hanno ritenuto appropriato il mantenimento del presupposto della continuità aziendale nella preparazione della relazione semestrale al 30 giugno 2009.

Bologna, 28 agosto 2009

PricewaterhouseCoopers SpA



Edoardo Orlandoni
(Revisore contabile)