



Relazione Trimestrale di TAS S.p.A. al 31 Marzo 2008



Relazione trimestrale al 31 marzo 2008

INDICE

ORGANI SOCIALI	3
PREMESSE	4
GRUPPO TAS	4
RISULTATI IN SINTESI	5
ANDAMENTO DELLA GESTIONE	6
FATTI DI RILIEVO	6
PROSPETTI CONTABILI	8
CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL' ATTIVITA'	12
NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI	13
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2008	18

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
Adriano Bianchi		Amministratore non esecutivo
Julia Prestia	1, 2	Amministratore non esecutivo
Luca Di Giacomo	1, 2	Amministratore indipendente
Paolo Bassi	1, 2	Amministratore indipendente
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 *Membro del Comitato per la remunerazione*2 *Membro del Comitato per il Controllo interno*

PREMESSE

La presente Relazione trimestrale al 31 marzo 2008 (Resoconto intermedio di gestione ai sensi dell'art. 154 ter del D. Lgs. 58/1998) è redatta 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. La Relazione trimestrale è predisposta 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.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati sono gli stessi di quelli adottati per la redazione del Bilancio al 31 dicembre 2007.

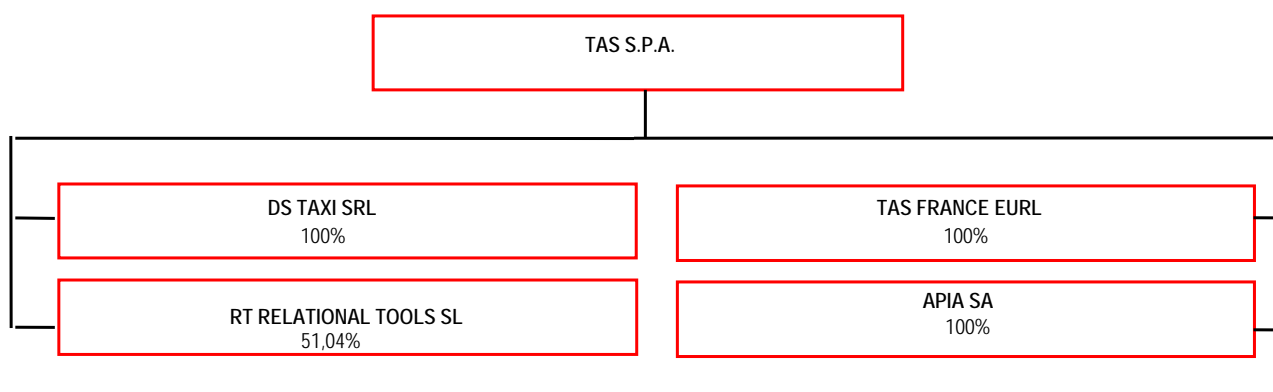
La relazione trimestrale non è oggetto di revisione contabile.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento. Essi sono confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell'esercizio precedente. Sono altresì riportati i dati dell'intero esercizio 2007. I dati della posizione finanziaria netta relativi alla data di chiusura del trimestre sono confrontati con i dati dell'ultimo esercizio che coincidono con i dati chiusura dell'ultimo trimestre.

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.

La presente relazione trimestrale al 31 marzo 2008 è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di TAS il 13 maggio 2008.

GRUPPO TAS



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

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo Tas al 31 marzo 2008, ed il confronto rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2008	31.03.2007	Variazione	Var %
Ricavi Totali	17.965	18.487	(522)	(3%)
Margine Operativo Lordo (<i>Ebitda</i>¹)	3.111	3.912	(801)	(20%)
<i>% sui ricavi totali</i>	17,3%	21,2%		
Risultato Operativo	1.007	2.467	(1.459)	(59%)
<i>% sui ricavi totali</i>	5,6%	13,3%		
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.457)	334	(1.791)	(536%)
<i>% sui ricavi totali</i>	-8,1%	1,8%		
Posizione Finanziaria Netta	(90.238)	(99.340)	9.102	(9%)

I *Ricavi Totali* del periodo diminuiscono del 3% da Euro 18.487 mila ad Euro 17.965 mila. Il decremento, rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente, è principalmente legato alla mancanza dei ricavi legati al ramo *Sysman* ceduto dalla controllata DS TAXI S.r.l. a fine 2007 e ad un rilevante contratto di *royalties* della Capogruppo con un primario ente finanziario che è giunto al termine della sua validità a fine 2007. Il minor volume dei ricavi determinato dai due eventi sopra citati è stato in parte compensato da altri contratti acquisiti nel periodo di riferimento.

L'*Ebitda* del periodo si attesta ad Euro 3.111 mila, contro Euro 3.912 mila relativamente al corrispondente periodo del 2007. Il decremento è dovuto in gran parte alla diminuzione dei ricavi di cui sopra ed all'aumento di alcuni costi di gestione.

Il *Risultato Operativo* del periodo è positivo per Euro 1.007 mila. Nel 2007 era di Euro 2.467 mila. Sul risultato 2008 incidono Euro 442 mila di ammortamenti relativi alle attività acquisite a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Società in data 1.08.2006 e contabilizzata in via definitiva nel terzo trimestre 2007.

La *Posizione Finanziaria Netta* al 31 marzo 2008 è negativa per Euro 90.238 mila in miglioramento di Euro 9.102 rispetto al corrispondente periodo del 2007.

Al fine di garantire una migliore rappresentazione della profittabilità ordinaria del Gruppo, si è preferito nella tabella che segue, esprimere anche un *ebitda* ed un risultato operativo al lordo dei costi/ricavi non ricorrenti e degli ammortamenti delle attività acquisite:

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.

Normalizzazione dati contabili	31/03/2008		31/03/2007		var. 08/07	var. 08/07
	Adj.	Actual	Adj.	Actual	Adj.	Actual
Totale Ricavi	17.965	17.965	18.487	18.487	(3%)	(3%)
Totale Costi	(14.360)	(14.854)	(14.046)	(14.575)	2%	2%
EBITDA	3.605	3.111	4.441	3.912	(19%)	(20%)
Ammortamenti	(1.661)	(2.104)	(1.445)	(1.445)	15%	46%
Svalutazioni	-	-	-	-	-	-
EBIT (Risultato operativo)	1.944	1.007	2.996	2.467	(35%)	(59%)

Il dettaglio dei costi/ricavi non ricorrenti e degli ammortamenti pari ad Euro 936 mila è riportato successivamente nelle note di commento.

ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Il primo trimestre 2008, è stato caratterizzato da importanti sviluppi relativamente alle soluzioni presentate sul mercato. In particolare sono stati completati i progetti relativi all'adozione della normativa SEPA in ABN AMRO Bank e presso i principali Istituti di Credito. E' stata inoltre avviata in produzione la piattaforma SSP per le tre Banche Centrali.

E' stato sottoscritto un contratto quadro triennale per la fornitura di soluzioni software, manutenzione e servizi con il Gruppo Intesa-Sanpaolo e sono state avviate le attività progettuali relative all'integrazione tra due importanti enti di credito che porteranno all'adozione da parte del nuovo Gruppo delle soluzioni TAS.

Inoltre è stato avviato un progetto, che partirà nel secondo trimestre dell'anno, per l'adozione della piattaforma Taxi per le soluzioni relative al billing in favore di una Borsa Europea.

Successivamente alla chiusura del primo trimestre 2008, in data 6 maggio, è stata pre-aggiudicata la gara del CNIPA per il controllo di gestione negli Enti della Pubblica Amministrazione Centrale che prevede l'adozione della soluzione Taxi.

I risultati del primo trimestre 2008, confermano la fiducia sul raggiungimento del budget 2008 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 8 gennaio 2008 l'assemblea di TAS, ha nominato un Consiglio di Amministrazione composto di sette membri, per tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2010: Giuseppe Caruso, Julia Prestia, Adriano Bianchi, Paolo Ottani, Paolo Vanoni, Luca di Giacomo e Paolo Bassi, questi ultimi due con la qualifica di amministratori indipendenti.

Il Consiglio d'Amministrazione, ha nominato Paolo Ottani quale Presidente del Consiglio, senza deleghe operative e l'Ing. Giuseppe Caruso alla carica di Amministratore Delegato.

L'assemblea di TAS ha altresì nominato un nuovo Collegio Sindacale per tre esercizi con scadenza alla data dell'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2010, formato da Marco Giuseppe Maria Rigotti, Presidente, Paolo Sbordoni e Alberto Righini, sindaci effettivi, Valerio Pier Giuseppe Piacentini e Alberto Mion, sindaci supplenti.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre costituito il Comitato per la Remunerazione ed il Comitato per il Controllo Interno.

Il Comitato per il Controllo Interno risulta formato da tre membri e precisamente:

- Luca di Giacomo (Amministratore indipendente non esecutivo) - Presidente
- Julia Prestia (Amministratore non esecutivo)
- Paolo Bassi (Amministratore indipendente non esecutivo)

Il Comitato per la Remunerazione risulta formato da tre membri e precisamente:

- Paolo Bassi (Amministratore indipendente non esecutivo) - Presidente
- Julia Prestia (Amministratore non esecutivo)
- Luca di Giacomo (Amministratore indipendente non esecutivo);

- In data 8 febbraio 2008 si è conclusa l'Offerta Pubblica di Acquisto ("Offerta") lanciata da TASNCH Holding S.r.l. ("TASNCH") resasi obbligatoria a seguito del perfezionamento, in data 30 novembre 2007, dell'accordo per rilevare dal vecchio azionista di controllo C.I.B. S.p.A. il 67,276% di TAS S.p.A. in ottemperanza agli artt. 102, 106 comma 1 e 109, comma 1, lett. b) del TUF ed alle relative disposizioni del Regolamento Emittenti.

L'Offerta ha avuto ad oggetto n. 579.922 azioni, corrispondenti al 32,724% del capitale sociale di TAS.

Il corrispettivo per ogni azione ordinaria dell'Offerta è stato pari ad Euro 21,164.

A conclusione dell'Offerta sono state portate in adesione n. 376.011 azioni, corrispondenti al 21,218% delle azioni di TAS ed al 64,838% delle azioni oggetto dell'Offerta.

Tenuto conto della partecipazione in TAS già detenuta da TASNCH all'inizio del periodo di adesione – pari al 67,276% del capitale sociale di TAS – a seguito dell'acquisto della proprietà delle azioni TAS conferite all'Offerta, TASNCH è divenuta perciò titolare di n. 1.568.241 azioni, corrispondenti all'88,494% del capitale sociale di TAS.

Non essendo TASNCH venuto a detenere, all'esito dell'Offerta, una partecipazione superiore al 90% e/o al 95% del capitale sociale di TAS, non si sono verificati i presupposti di legge per: (i) l'adempimento dell'obbligo di acquisto, ai sensi dall'articolo 108, comma 1 e comma 2, del TUF e (ii) l'esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF;

- In data 26 marzo 2008 il consiglio d'amministrazione di TAS S.p.A. ha approvato il rinnovo dell'accordo quadro raggiunto con il Gruppo Intesa Sanpaolo relativo alla fornitura di software e servizi di connessione per il triennio 2008-2010;
- In data 27 marzo 2008 l'assemblea ordinaria degli azionisti della società Apia S.A., interamente controllata da TAS S.p.A., ha deliberato la distribuzione di dividendi per complessivi 22 milioni di franchi svizzeri. Si evidenzia che in data 27 aprile 2008 le parti hanno proceduto alla liquidazione dei suddetti dividendi attraverso una compensazione del finanziamento infragruppo stipulato in data 31 luglio 2006. A seguito di ciò la Società residua un credito verso la controllata svizzera (al lordo dell'imposta alla Fonte Svizzera) pari a CHF 559.585,54.

PROSPETTI CONTABILI

Stato patrimoniale dal 01/01/08 al 31/03/08	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Immobilizzazioni immateriali	107.101	113.729	108.035
- Goodwill	79.095	97.917	79.095
- Altre immobilizzazioni immateriali	28.006	15.812	28.940
Immobilizzazioni materiali	1.425	1.007	1.517
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	67	99	67
Crediti finanziari immobilizzati	424	438	1.005
Imposte differite attive	1.840	743	1.568
Altri crediti	75	109	45
Totale attivo non corrente	110.931	116.125	112.237
Rimanenze nette	5.598	3.330	4.798
Crediti commerciali	28.139	37.849	24.181
(di cui ratei e risconti commerciali)	955	1.251	359
(di cui verso correlate)	-	7.956	-
Altri crediti	584	2.748	508
(di cui verso correlate)	-	-	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	289	929	364
(di cui verso correlate)	-	929	-
Partecipazioni e altri titoli del circolante	131	179	106
Crediti finanziari	622	12.608	666
(di cui verso correlate)	-	12.314	21
Disponibilità liquide	4.235	7.042	5.216
Totale attività correnti	39.598	64.684	35.839
TOTALE ATTIVO	150.529	180.809	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	260	(209)	39
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(560)	(9.389)	(9.827)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.457)	334	9.389
Patrimonio netto di gruppo	12.944	8.608	14.301
Capitale e riserve di terzi	28	625	607
Utile / (perdita) di terzi	3	(44)	(580)
Patrimonio netto di terzi	31	581	28
Patrimonio netto consolidato	12.975	9.189	14.329
Fondo trattamento di fine rapporto	6.085	7.540	6.275
Fondi per rischi ed oneri	355	128	387
Fondi per imposte anche differite	1.434	1.334	1.665
Altri debiti	-	45	-
Debiti finanziari	87.812	31.765	86.947
(di cui verso correlate)	26.664	27.200	26.061
Totale passivo non corrente	95.685	40.813	95.275
Debiti commerciali	22.875	32.414	16.903
(di cui verso correlate)	786	3.832	655
(di cui ratei e risconti commerciali)	15.035	8.578	7.569
Altri debiti	11.025	8.230	10.971
(di cui verso correlate)	2	-	-
Debiti per imposte correnti sul reddito	676	2.583	722
(di cui verso correlate)	-	1.759	-
Debiti finanziari	7.293	87.580	9.875
(di cui verso correlate)	-	27.892	-
Totale passivo corrente	41.869	130.807	38.472
TOTALE PASSIVO	150.529	180.809	148.076

Conto Economico dall'1/01/2008 al 31/03/2008	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Ricavi	17.047	18.416	71.402
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	2.905	382
Lavori in corso	799	(130)	1.259
Altri ricavi	118	201	18.406
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	17.611
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	-	17.381
Totale ricavi	17.965	18.487	91.067
Materie prime di consumo	(431)	(206)	(1.436)
Costi del personale	(9.237)	(7.760)	(30.535)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(76)	(4)	1.207
Costi per servizi	(4.075)	(5.613)	(25.307)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(418)	(475)	(5.160)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(628)	(2.952)	(10.684)
Altri costi	(1.111)	(996)	(5.777)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	(50)	(2.694)
Totale costi	(14.854)	(14.575)	(63.055)
Ammortamenti	(2.104)	(1.445)	(8.644)
Svalutazioni	-	-	(606)
Risultato Operativo	1.007	2.467	18.762
Proventi (Oneri) finanziari	(2.449)	(1.427)	(6.884)
<i>(di cui verso correlate)</i>	(604)	(365)	(1.035)
Risultato ante imposte	(1.441)	1.039	11.878
Imposte	(12)	(749)	(3.069)
Risultato delle attività continuative	(1.453)	290	8.809
Risultato delle attività discontinue	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.453)	290	8.809
Risultato netto di competenza di terzi	3	(44)	(580)
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.457)	334	9.389
Risultato per azione			
- base	(0,82)	0,19	5,30
- diluita	(0,82)	0,19	5,30

Rendiconto Finanziario (metodo indiretto)	31/03/2008	31/12/2007
Utile / (perdita) del periodo prima delle imposte e degli (oneri) / proventi finanziari pagati / incassati	(1.059)	16.380
Ammortamenti e svalutazioni	2.104	9.250
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(190)	(998)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(33)	357
Variazione fondi per imposte differite	(232)	1.447
Pagamento imposte sul reddito	(311)	(2.413)
Oneri finanziari pagati	(86)	(4.578)
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	(5.037)	8.955
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	5.979	(10.644)
Cash flow da attività operative	1.134	17.755
Variazione netta di Immobilizzazioni immateriali	(1.057)	(3.987)
Variazione netta di Immobilizzazioni materiali	(21)	(526)
Variazione netta titoli	(25)	(8)
Acquisizione 10% della partecipata Apia	-	(3.000)
Apporto capitale immobilizzato rami di azienda CIB e DS	-	(471)
Cash flow da attività di investimento	(1.102)	(7.991)
Variazione <i>Vendor loan</i>	-	(17.381)
Estinzione finanziamento BNL	-	(5.000)
Estinzione vecchio Finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	-	(70.246)
Variazione nuovo finanziamento Intesa in <i>Pool</i>	(3.000)	65.000
Nuovo finanziamento socio <i>Shareholder Loan</i>	-	15.000
Pagamento rata mutuo FIT legge 46/82	-	(117)
Variazione crediti finanziari verso correlate	21	10.022
Variazione altri crediti finanziari	581	(745)
Variazione altri debiti finanziari (incluso il factoring)	1.283	(3.168)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	3	(579)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	699	(329)
Effetto delle variazioni del <i>fair value</i> di strumenti derivati	(599)	458
Variazione Patrimonio Netto	-	(3.172)
Cash flow da attività di finanziamento	(1.012)	(10.257)
Variazione delle disponibilità liquide	(980)	(493)
Disponibilità liquide iniziali	5.216	5.709
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	4.235	5.216

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

	<i>k€</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Ris. legale</i>	<i>Ris. Str.</i>	<i>Altr. Ris.</i>	<i>Ris. conv.</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	228	24	-	(342)	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 cash flow hedge					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	228	24	458	(671)	(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								(1.457)	(1.457)		3	3	(1.453)
riserva di cash flow hedge					(478)		(121)		(599)			-	(599)
riserva di conversione						699			699			-	699
altre variazioni									-			-	-
Saldi al 31 marzo 2008	922	13.778	228	24	(20)	28	(560)	(1.457)	12.944	28	3	31	12.975

CONDIZIONI OPERATIVE E SVILUPPO DELL'ATTIVITA'

TAS S.p.A. opera nel settore dell'informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché svolge l'attività accessoria di cessione di prodotti hardware.

I software realizzati riguardano principalmente l'automazione dei processi di raccolta, negoziazione e regolamento degli ordini di acquisto e vendita di prodotti finanziari.

TAS offre inoltre servizi in *ASP (Application Service Provider)* nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

La Società è attualmente il principale operatore sul mercato italiano nel settore del *software* bancario per sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (*RNI e SWIFT*).

La Società opera all'estero tramite le controllate APIA S.A., TAS France E.u.r.l. e RT Relational Tools S.L..

L'attività di TAS viene svolta, oltre che nella sede sociale sita in Roma, Largo dei Caduti di El Alamein n. 9, anche nelle seguenti unità locali:

- Milano, Viale Monte Nero n. 84;
- Verona, Via Museo n. 1.
- Casalecchio di Reno (Bologna), Via Caduti del Lavoro n. 47
- Roma, Via Domenico Sansotta n. 97
- Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2
- Seriate, (Bergamo) Via Nazionale, n. 93
- Parma, Via Ugozzolo, n. 121/a

TAS France è un *Internet Service Provider*, con grande esperienza nel settore del commercio elettronico; contemporaneamente ha ampliato la propria capacità di *Housing* e di *Hosting* per i sistemi propri e per quelli di terzi. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di *software* finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo. Allo scopo è stato stipulato un accordo di distribuzione tra le due società.

L'attività di TAS France viene svolta nella sede sociale sita in Sophia Antipolis, Batiment B7 1300 Route des Crêtes.

APIA nasce nel 1992 per iniziativa di due manager imprenditori, già attivi nel mondo della *Information Technology* all'interno di grandi gruppi bancari svizzeri da circa 10 anni, e si pone l'obiettivo di offrire soluzioni tecnologiche capaci di garantire agli operatori bancari un sensibile recupero di efficienza operativa contestualmente alla massimizzazione della soddisfazione del cliente finale.

Il focus principale di APIA è nelle soluzioni tecnologiche per il *core business* degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o *back office* "non core" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali, fornisce soluzioni per l'erogazione e controllo del credito.

APIA ha sede in Prati Botta, 22 Barbengo (Lugano, Svizzera). L'attività viene svolta nella stessa sede e nella succursale di Kloten (Zurigo, Svizzera) in Lindenstrasse, 12.

DS Taxi, società recentemente acquisita da DS Data Systems S.p.A., ha quale *core business* la realizzazione di soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione sia Centrale che locale attraverso la suite di soluzioni del prodotto “DS Taxi”. Tali soluzioni sono focalizzate sulle tematiche del controllo di gestione, del controllo strategico, del bilancio sociale, ecc.

L'attività di DS Taxi viene svolta nella sede sociale sita in Parma, Via Ugozzolo 121/a e nelle unità locali di Roma e Milano.

RT Relational Tools ha quale *core business* la realizzazione di soluzioni *software* standardizzate, soluzioni *software* su commessa, servizi di manutenzione ed *outsourcing*.

L'attività di RT Relational Tools, viene svolta nella sede sociale sita in Tres Cantos (Madrid), Ronda de Ponente 2 e nell'unità locale di Cordoba.

NOTE DI COMMENTO AI PROSPETTI CONTABILI

L'area di consolidamento include, oltre alla Capogruppo TAS S.p.A., la controllata svizzera Apia S.A., la francese TAS France EURL, la spagnola RT Relational Tools S.L. e la società italiana DS Taxi S.R.L..

I ricavi delle singole società provengono quasi totalmente dai paesi in cui hanno sede.

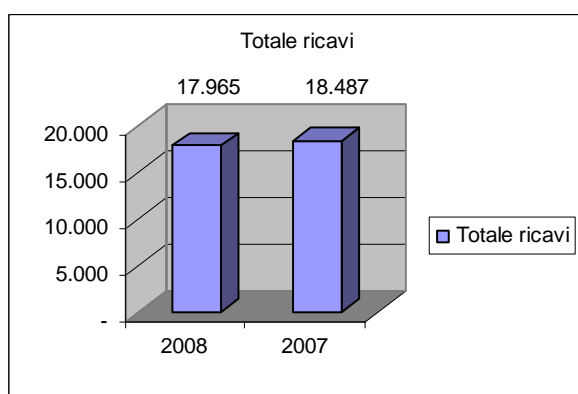
Vengono, di seguito, commentati i prospetti dei dati contabili rispetto all'analogo periodo del 2007.

Sono altresì riportati i dati dell'intero esercizio 2007.

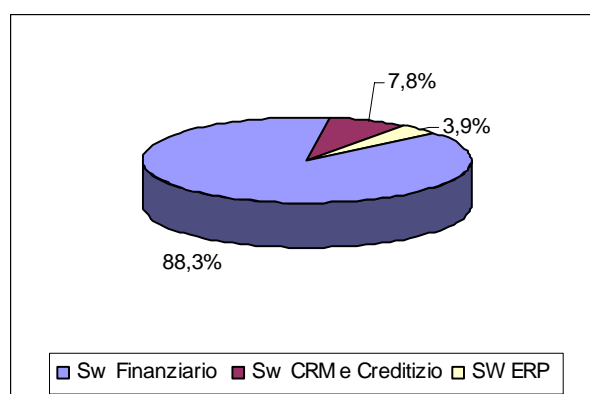
Ricavi

Il totale dei ricavi si attesta ad Euro 17.965 mila rispetto ad Euro 18.487 mila del corrispondente periodo del 2007. Il decremento del 3% è principalmente legato alla mancanza dei ricavi legati al ramo *Sysman* ceduto dalla controllata DS TAXI S.r.l. a fine 2007 e ad un rilevante contratto di *royalties* della Capogruppo con un primario ente finanziario che è giunto al termine della sua validità a fine 2007. Il minor volume dei ricavi determinato dai due eventi sopra citati è stato in parte compensato da altri contratti acquisiti nel periodo di riferimento.

Ricavi al 31/03/2008



Ricavi per settore attività al 31/03/2008



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'88,3% del totale ricavi, e si riferisce all'attività di TAS, TAS France ed RT Spain. Il Settore *Software CRM e Creditizio*, pari al 7,8%, è legato esclusivamente all'attività di APIA mentre il settore *Software*

ERP, pari al 3,9% si riferisce esclusivamente all'attività svolta dalla controllata Ds Taxi legata agli applicativi ERP per aziende e Pubblica Amministrazione.

Di seguito viene riportato il dettaglio dei ricavi per settore di attività, per area geografica e per natura:

Ricavi per settore	31/03/2008	Inc.%	31/03/2007	Inc.%	var.
Sw Finanziario	15.862	88%	16.087	87%	(1%)
(di cui verso correlate)	-	-	2.905	16%	-
Sw CRM e Creditizio	1.396	8%	1.593	9%	(12%)
Sw ERP	707	4%	807	4%	(12%)
(di cui non ricorrenti)	-	-	-	-	-
TOTALE	17.965	100%	18.487	100%	(3%)

La diminuzione dei ricavi verificatasi in tutti i tre settori è legato a quanto già citato in precedenza.

Ricavi per area geografica	31/03/2008	Inc.%	31/03/2007	Inc.%	var.
Italia	14.215	79%	15.061	81%	(6%)
Francia	203	1%	253	1%	(20%)
Inghilterra	62	0%	75	0%	(18%)
Olanda	701	4%	148	1%	374%
Spagna	1.201	7%	1.183	6%	1%
Svizzera	1.381	8%	1.593	9%	(13%)
Altro	202	1%	173	1%	16%
TOTALE	17.965	100%	18.487	100%	(3%)

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo. Cresce significativamente l'*Olanda* mentre la *Spagna*, relativa essenzialmente al fatturato di RT Spain, rimane pressoché stabile. Il decremento del fatturato *Italia* e *Svizzera* è legato a quanto già descritto in precedenza.

L'area geografica *Altro* comprende principalmente: Germania, Monaco e San Marino.

Ricavi x natura	31/03/2008	Inc.%	31/03/2007	Inc.%	var.
Licenze	4.169	23%	3.420	18%	22%
Manutenzioni	3.493	19%	3.482	19%	0%
Servizi	7.725	43%	7.944	43%	(3%)
Royalties e canoni di utilizzo	2.079	12%	2.753	15%	(24%)
Canoni di assistenza	381	2%	688	4%	(45%)
Altro	118	1%	201	1%	-
TOTALE	17.965	100%	18.487	100%	(3%)

I dati evidenziano un significativo incremento delle vendite di licenze d'uso rispetto al corrispondente periodo precedente, segnale molto importante per le aziende del settore in cui il Gruppo opera.

La diminuzione delle *royalties*, come già citato, sono dovute al contratto con un primario ente finanziario che ha esaurito la sua validità a fine 2007.

EBITDA e Risultato Operativo

L'*Ebitda* del trimestre si attesta ad Euro 3.111 mila, contro Euro 3.912 mila del corrispondente periodo del 2007.

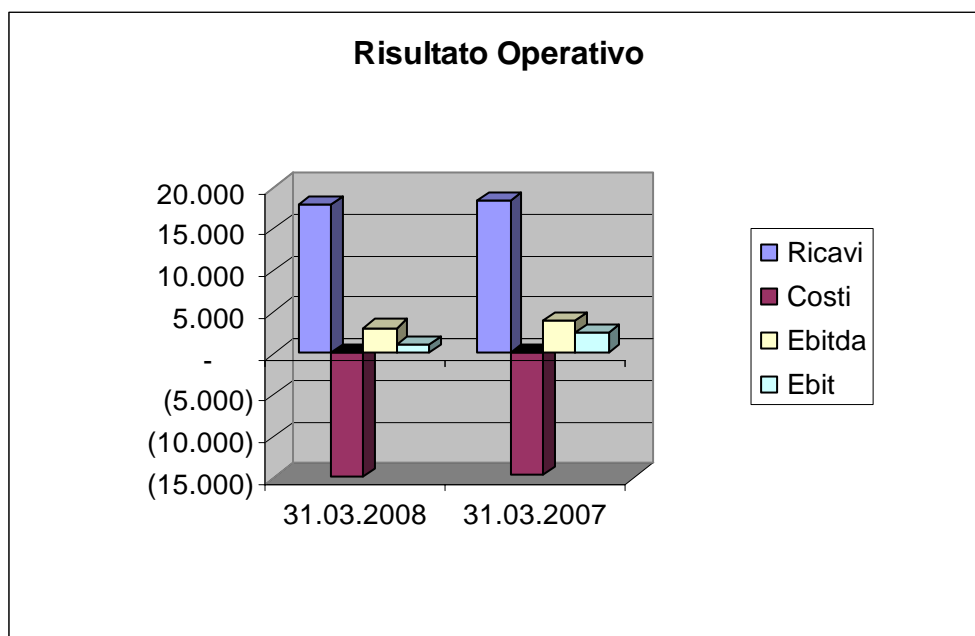
Il *Risultato Operativo* del periodo è positivo per Euro 1.007 mila mentre era pari ad Euro 2.467 mila relativamente al corrispondente periodo dell'esercizio 2007.

Sui risultati sopra esposti incidono costi/ricavi non ricorrenti ed ammortamenti relativo ad acquisizioni pari ad Euro 936 mila così dettagliati:

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Costi del personale"	(76)	Attualizzazione TFR – IAS 19
Totale	(76)	
"Costi per servizi"	(418)	Piano di riorganizzazione
Totale	(418)	
TOTALE COSTI/RICAVI NON RICORRENTI	(494)	
"Ammortamenti"	(442)	Attività post allocazione goodwill
Totale Complessivo	(936)	

I costi per servizi sono costituiti esclusivamente da consulenze da parte della società correlata *Alvarez & Marsal* legate agli obblighi derivanti dal lancio dell'OPA da parte di TASNCH e 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.

La voce *Ammortamenti* include la quota del trimestre relativa alle attività acquisite dalla Società a seguito dell'operazione di aggregazione posta essere in data 1 agosto 2006 e contabilizzata in via definitiva nel terzo trimestre 2007.



Risultato d'esercizio

Al 31 marzo 2008 si registra una perdita di Euro 1.457 mila a fronte di un utile di Euro 334 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

La *Perdita per azione* del periodo è di 0,82 euro, contro un utile di 0,19 al 31 marzo 2007.

Utile per Azione	31/03/2008	31/03/2007
Capitale Sociale	921.519	921.519
Utile (Perdita)	(1.456.503)	334.019
Azioni ordinarie	1.772.152	1.772.152
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio.	1.772.152	1.772.152
UTILE PER AZIONE	(0,82)	0,19

Posizione Finanziaria Netta

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2008	31.12.2007
Cassa, conti correnti bancari e titoli	4.235	5.216
Titoli che non costituiscono immobilizzazioni	131	106
Crediti finanziari verso terzi	77	77
Crediti finanziari verso correlate	-	21
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(7.293)	(9.875)
Posizione finanziaria netta corrente	(2.849)	(4.455)
Crediti finanziari verso terzi	424	1.005
Debiti verso banche e altri istituti finanziari	(61.148)	(60.887)
Posizione finanziaria netta non corrente	(60.724)	(59.882)
Posizione finanziaria netta Consolidata prima dei finanz. Soci	(63.574)	(64.337)
Deb. Finanziari (Shareholder loan - TASNCH Holding)	(15.607)	(15.158)
Deb. Finanziari (Vendor loan - TASNCH Holding)	(11.058)	(10.903)
Finanziamento dei Soci non correnti	(26.664)	(26.061)
Posizione finanziaria netta Consolidata	(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 63.574 migliaia di euro al 31 marzo 2008, in miglioramento quindi di 763 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 90.397 migliaia di euro a 90.238 migliaia di euro. In data 27 marzo, la società ha rimborsato l'utilizzo pari a 3.000 migliaia di euro della linea *revolving*.

I Finanziamenti dei soci non correnti comprendono il *Vendor Loan* acquistato da TASNCH Holding ed il finanziamento soci 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.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Capogruppo a seguito della rinegoziazione del debito bancario avvenuta in data 29 novembre 2007 aventi le seguenti caratteristiche essenziali:

- Tranche A di 26 milioni di Euro: finanziamento a medio termine *amortizing* di durata pari a 72 mesi (con un anno di pre-ammortamento);

- Tranche B di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 72 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito è rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza;
- Tranche C di 18 milioni di Euro: linea di credito a medio termine di durata pari a 84 mesi utilizzabile per l'intero ammontare in un'unica soluzione; tale linea di credito è rimborsabile in un'unica soluzione a scadenza;
- Tranche Revolving di 10 milioni di Euro: linea di credito *revolving* di durata pari a 72 mesi; tale linea di credito è posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo.

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 31 dicembre 2007 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 1.077 mila e risultano così composti:

Investimenti in Immobilizzazioni	31/03/2008	31/03/2007	var.
Sviluppo software	973	912	7%
Altre immobilizzazioni immateriali	84	100	(16%)
Macchine d'ufficio elettroniche e Hardware	17	61	(73%)
Altre immobilizzazioni materiali	4	26	(87%)
TOTALE	1.077	1.099	(2%)

La voce sviluppo software, pari ad Euro 973 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*. Altri investimenti in tale area sono stati legati alle scadenze di sistema e ad implementazioni di prodotti esistenti;
- 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 Servizi Bancari, con evoluzioni della *suite CBI*, nuove soluzioni per il *back office* finanza (in particolare *Corporate Actions*) e nuove funzionalità dei prodotti di reportistica direzionale;
- l'area Sistemi Finanziari, con nuovi moduli sul *routing* intelligente, sull'evoluzione dei servizi *Hub* e sull'evoluzione della *suite* prodotti in ambiente dipartimentale.

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.

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 31 MARZO 2008

Dopo il 31 marzo si segnala quanto segue:

- In data 17 aprile 2008 il Consiglio di TAS ha approvato la proposta di aumento del capitale della controllata spagnola RT Relational Tools S.l. per l'importo di circa 400.000 Euro, di cui 300.000 Euro circa saranno sottoscritti da TAS e 100.000 Euro circa dagli altri Soci Fondatori. Al termine dell'operazione la percentuale della partecipazione posseduta da TAS salirebbe al 66,90% rispetto all'attuale 51,04% ed il numero delle quote passerebbe dalle attuali 579 a 2.243;
- In data 28 aprile 2008 l'Assemblea di TAS ha deliberato: i) di approvare il bilancio di esercizio al 31/12/2007; ii) di riportare a nuovo l'utile dell'esercizio 2007 pari ad Euro 4.839.773; iii) di non procedere a distribuzione di alcun dividendo; iv) di aumentare il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, I comma, Cod. Civ., in forma scindibile, per un importo massimo di Euro 24.000.000, incluso il sovrapprezzo, mediante emissione di massimo n. 1.600.000 nuove azioni ordinarie da offrire in opzione ai soci al prezzo di emissione di Euro 15,00, per ciascuna azione, suddiviso in Euro 0,52 di valore nominale ed Euro 14,48 a titolo di sovrapprezzo, e di complessivi Euro 832.000 di valore nominale ed Euro 23.168.000 a titolo di sovrapprezzo.

Il collocamento delle azioni di nuova emissione avverrà nell'ambito di un'offerta pubblica di sottoscrizione, promossa ai sensi degli artt. 94 e ss. del D.Lgs. 58/1998, previa pubblicazione di un prospetto informativo, redatto secondo le leggi ed i regolamenti vigenti. La Società informerà tempestivamente Borsa Italiana S.p.A. dell'emissione delle nuove azioni, affinché la stessa provveda all'ammissione a quotazione delle stesse.

Non è prevista la costituzione di consorzi di garanzia e/o di collocamento per l'aumento di capitale in oggetto.

Il socio TASNCH ha manifestato la propria disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione in proporzione alla quota posseduta, fino ad un controvalore massimo pari all'importo del contratto di finanziamento sottoscritto dal socio TASNCH e dunque ad Euro 15.000.000.

L'esecuzione del proposto aumento di capitale è prevista, compatibilmente con le necessarie autorizzazioni e con le condizioni di mercato, entro e non oltre la data prevista per l'esercizio della delega all'esecuzione e, quindi, entro il 29 aprile 2010.

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: Relazione Trimestrale al 31 marzo 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, la Relazione Trimestrale al 31 marzo 2008 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Tas S.p.A.

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

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

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding s.r.l. con sede in Milano, Via Pietro Mascagni 14 - C.F. e N. Registro Imprese di Milano 03222440160