

COMUNICATO STAMPA

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

TAS S.p.A.**Assemblea degli azionisti**

- **Approvato il bilancio civilistico di TAS al 31/12/2007:**
 - **Ricavi: 76.673 k€(+203,4% sul 2006, 25.271 k€);**
- **Nessuna distribuzione di dividendo;**
- **Aumento di capitale**
- **Modifiche statutarie**

L'Assemblea degli azionisti di TAS S.p.A. (in prosieguo, anche la "Società") ha approvato il bilancio dell'esercizio 2007, deliberato un aumento di capitale ed alcune modifiche statutarie.

Approvato il bilancio civilistico di TAS al 31/12/2007

Esercizio 2007 - TAS S.p.A.

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari di TAS al 31 dicembre 2007 ed il confronto rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

TAS S.P.A. (migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006	Variazione	Var %
Ricavi Totali	76.673	25.271	51.402	203,4%
Margine Operativo Lordo (Ebitda¹)	25.262	5.029	20.233	402,3%
<i>% sui ricavi totali</i>	32,9%	19,9%		
Risultato Operativo	13.323	(15.317)	28.640	-187,0%
<i>% sui ricavi totali</i>	17,4%	-60,6%		
Utile/(Perdita) netta del periodo	4.840	(17.647)	22.487	-127,4%
<i>% sui ricavi totali</i>	6,3%	-69,8%		
Posizione Finanziaria Netta	(102.828)	(116.297)	13.469	-11,6%

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

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.

periodo che è positivo e pari ad Euro 4.840 mila contro una perdita dell'analogo periodo precedente di Euro 17.647 mila.

Si evidenzia tuttavia che i dati del bilancio di esercizio includono oneri e ricavi non ricorrenti per complessivi Euro 11.272 mila.

Qualora si procedesse a normalizzare i risultati escludendo le componenti non ricorrenti, si otterrebbe un Ebitda di Euro 13.991 mila contro Euro 6.249 mila del 2006 con un incremento del 12,9% ed un risultato operativo pari ad Euro 2.052 mila a fronte di un risultato operativo negativo di Euro 14.097 nel 2006.

Esercizio 2007 -Consolidato

RISULTATI IN SINTESI

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo TAS al 31 dicembre 2007 ed il confronto rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.12.2007	31.12.2006	Variazione	Var %
Ricavi Totali	91.067	38.139	52.928	138,8%
Margine Operativo Lordo (Ebitda²)	28.012	8.770	19.242	219,4%
<i>% sui ricavi totali</i>	30,8%	23,0%		
Risultato Operativo	18.762	(12.446)	31.208	-250,7%
<i>% sui ricavi totali</i>	20,6%	-32,6%		
Utile/(Perdita) netta del periodo	9.389	(14.913)	24.302	-163,0%
<i>% sui ricavi totali</i>	10,3%	-39,1%		
Posizione Finanziaria Netta	(90.397)	(99.547)	9.149	-9,2%

I Ricavi totali crescono del 138,8%, passando da Euro 38.139 mila del 2006 ad Euro 91.067 mila del 2007.

Il miglioramento, rispetto all'esercizio precedente, è legato oltre al radicale cambiamento del perimetro di consolidamento a seguito dell'operazione di aggregazione posta in essere dalla Società 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 prezzo 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".

E' degno di nota l'incremento della profittabilità che - espressa in termini di *marginale operativo lordo* (EBITDA), espressione del risultato caratteristico - è, nel periodo, aumentato di 7,8 punti percentuali rispetto all'esercizio 2006.

² 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.

Il risultato operativo del periodo è positivo per Euro 18.762 mila pari al 20,6% dei ricavi totali. Nel 2006 era negativo di Euro 12.446 mila.

L'utile netto di Gruppo 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%. Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Società.

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, a fronte di un risultato operativo negativo pari a Euro 11.235 nel 2006.

Come noto, in data 4 agosto 2007, il fondo di investimento Audley Capital Management Limited, (di seguito "Audley") attraverso la società controllata TASNCH Holding S.r.l ("TASNCH"), ha concluso con il precedente azionista di controllo, C.I.B. S.p.A (già N.C.H. Network Computer House S.p.A.), un accordo per rilevare il 67,276% di TAS S.p.A. (l'"Operazione"). L'Operazione, essendosi verificate tutte le condizioni sospensive a cui il contratto era sottoposto, è stata perfezionata in data 30 novembre 2007.

In particolare, in data 30 novembre 2007, sono stati posti in essere i seguenti atti:

- (a) la compravendita ed il trasferimento a TASNCH di n° 1.192.230 azioni rappresentative del 67,276% del capitale sociale di TAS (la "Partecipazione" o le "Azioni TAS"), ad un prezzo pari ad Euro 18,704 per ciascuna Azione TAS e ad un corrispettivo complessivo di Euro 22.300 migliaia;
- (b) la cessione a TASNCH del finanziamento soci in essere tra C.I.B. e TAS (c.d. "Vendor Loan"), relativo al finanziamento effettuato da C.I.B. al fine di consentire a TAS l'acquisto dei due rami di azienda di proprietà della stessa C.I.B., perfezionatasi lo scorso 1° agosto 2006. Come già comunicato, la cessione è avvenuta per un corrispettivo pari ad Euro 10.400 migliaia, a fronte della residua parte di credito vantato da C.I.B. nei confronti di TAS ed ai relativi interessi maturati;
- (c) la sottoscrizione da parte di TAS e TASNCH, di un contratto di finanziamento ("Finanziamento Socio") di importo pari ad Euro 15.000 migliaia alle seguenti condizioni: (i) durata di 10 anni dalla sottoscrizione; (ii) tasso d'interesse pari al 12%, (iii) possibilità di utilizzare il Finanziamento Socio per la sottoscrizione di aumenti di capitale di TAS che vengano deliberati ed eseguiti, prima della scadenza del termine convenuto per il rimborso del Finanziamento Socio;
- (d) la stipulazione da parte di TAS di un contratto di finanziamento ("Nuovo Finanziamento Bancario") di importo complessivamente pari ad Euro 72.000 migliaia con un *pool* di banche guidato da Intesa Sanpaolo S.p.A. e composto da Unicredit Banca S.p.A., Monte Paschi di Siena, S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa, Lucca e Livorno S.p.A., Banca Nazionale del Lavoro S.p.a. e Banca Popolare di Milano S.p.A. In particolare, una parte dell'importo complessivo del finanziamento, corrispondente ad Euro 62.000 migliaia è suddivisa nelle seguenti tre tranches: (i) tranche "A", pari ad Euro 26,000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; (ii) tranche "B", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 72 mesi dalla data del 30 novembre 2007; e (iii) tranche "C", pari ad Euro 18.000 migliaia, con durata di 84 mesi dalla data del 30 novembre 2007. La residua porzione del finanziamento, corrispondente ad Euro 10.000 migliaia con durata di

72 mesi dalla data del 30 novembre 2007, sotto forma di una linea di credito revolving, è stata posta a servizio delle esigenze ordinarie del gruppo cui TAS fa capo. Il finanziamento bancario è garantito da un pegno costituito sulle Azioni TAS oggetto del trasferimento di proprietà.

Posizione Finanziaria Netta

La *Posizione Finanziaria Netta* consolidata escludendo i menzionati finanziamenti soci (*Vendor Loan e Shareholder Loan*) è passata da 72.347 migliaia di euro al 31 dicembre 2006 a 64.337 migliaia di euro al 31 dicembre 2007, in miglioramento quindi di 8.010 migliaia di euro, mentre includendoli passa da 99.547 migliaia di euro a 90.397 migliaia di euro.

Essa rispecchia il nuovo assetto finanziario della Società. In particolare la posizione finanziaria netta corrente verso terzi è passata da 68.197 migliaia di euro a 4.445 migliaia di euro, mentre la posizione finanziaria non corrente verso terzi è passata da 4.150 migliaia di euro a 59.882 migliaia di euro.

I finanziamenti dei soci non correnti comprendono il Vendor Loan acquistato da TASNCH ed il finanziamento soci di TASNCH concesso alla società.

Si evidenzia che lo scorso anno a seguito del mancato rispetto dei parametri finanziari previsti nel vecchio contratto di finanziamento sindacato da Banca Intesa, il debito relativo erogato a fronte di tale contratto era stato classificato tutto tra le passività correnti.

Il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A., Paolo Colavecchio, dichiara - ai sensi del comma 2 dell'articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza (D.Lgs. 58/1998) - che, sulla base della propria conoscenza, l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Nessuna distribuzione di dividendo

Nel corso dell'assemblea dei soci è stato deliberato di non procedere ad alcuna distribuzione di dividendo.

Aumento di capitale

L'Assemblea di TAS ha inoltre approvato la proposta di aumento del 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'Assemblea ha delegato il Consiglio di Amministrazione della Società affinché determini in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione il numero di azioni ordinarie oggetto dell'offerta, il relativo rapporto di opzione, la misura dell'aumento di capitale, fermo restando il controvalore massimo di Euro 24.000.000 ed il prezzo di emissione di Euro 15,00, comprensivo di sovrapprezzo, oltre alle modalità e i termini dell'esecuzione dell'aumento.

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.

Modifiche statutarie

Infine l'Assemblea, oltre ad aver modificato lo statuto in accordo con il deliberato aumento di capitale, ha altresì provveduto ad adattare lo stesso alle delibere con le quali la Consob ha modificato il Regolamento 11971/99 allo scopo di dare attuazione alle disposizioni introdotte dalla Legge 28 dicembre 2005, n. 262 e dal successivo Decreto Legislativo 29 dicembre 2006 n. 303.

Il presente comunicato è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.tasgroup.it.

TAS SpA, quotata al MTA, 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), nonché attore di riferimento per la monetica ed il corporate banking. 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@tasgroup.it

Arnaldo Ragozzino

Tel: +39 – 02 43 81 14 207

Mobile: +39 – 335 697 85 81

e-mail: aragozzino@twistergroup.it