

Milano, 12 maggio 2016

COMUNICATO STAMPA

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

APPROVATI I RISULTATI DEL PRIMO TRIMESTRE 2016

- ◇ Ricavi consolidati totali: 13,1 milioni di Euro rispetto ai 15,2 milioni di Euro del 2015. Al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo, i ricavi si sono attestati a 9,2 milioni di Euro rispetto ai 9,9 milioni di Euro del 2015.
- ◇ Il Margine operativo lordo: -205 k Euro (+ 260 k Euro al 31 marzo 2015). Al netto dei costi non ricorrenti: - 75 k Euro (+ 381 k Euro al 31/03/2015). *Tale risultato riflette le iniziative per lo sviluppo del go to market internazionale ed è in linea con il nuovo piano industriale recentemente approvato.*
- ◇ Risultato Operativo: - 1,6 milioni di Euro (- 1 milione di Euro al 31 marzo 2015) è influenzato da ammortamenti per 1,4 milioni di Euro
- ◇ Risultato netto: - 2 milioni di Euro (- 1,5 milioni di Euro al 31 marzo 2015)
- ◇ Posizione Finanziaria netta: negativa per 20,1 milioni di Euro contro i - 18,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2015

Approvati i risultati del primo trimestre 2016

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la “Società” o “TAS”), società leader nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 31/03/2016.

Il Consiglio di Amministrazione, nonostante il D.Lgs. 25/2016 di attuazione della nuova direttiva Transparency (direttiva 2013/50/CE) abbia eliminato l’obbligo di pubblicazione del resoconto intermedio di gestione o di informativa periodica aggiuntiva rispetto alle relazioni finanziaria semestrale e annuale, ha deliberato, in continuità con il passato, di mantenere lo stesso livello di informativa fornito negli anni precedenti, pubblicando su base volontaria i resoconti intermedi di gestione. Nei prossimi mesi, anche alla luce della prassi che si verrà a delineare e delle disposizioni regolamentari eventualmente emanate al riguardo, la questione potrà essere oggetto di nuove valutazioni di cui la Società informerà il mercato.

Dati al 31/03/2016

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 31 marzo 2016:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2016	31.03.2015	Var.	Var %
Ricavi totali	13.057	15.222	(2.165)	(14,2%)
- di cui caratteristici	12.987	15.079	(2.092)	(13,9%)
- di cui non caratteristici	70	143	(73)	(51,0%)
Ebitda escl. i costi non ricorrenti	(72)	381	(453)	>(100,0%)
% sui ricavi totali	(0,6%)	2,5%	(3,1%)	>(100,0%)
Costi non ricorrenti	(133)	(121)	(12)	10,2%
% sui ricavi totali	(1,0%)	(0,8%)	(0,2%)	28,5%

Margine operativo lordo (Ebitda¹)	(205)	260	(465)	>(100,0%)
<i>% sui ricavi totali</i>	(1,6%)	1,7%	(3,3%)	>(100,0%)
Risultato operativo	(1.557)	(1.050)	(507)	48,3%
<i>% sui ricavi totali</i>	(11,9%)	(6,9%)	(5,0%)	72,9%
Utile/(Perdita) netta del periodo	(1.955)	(1.485)	(470)	31,6%
<i>% sui ricavi totali</i>	(15,0%)	(9,8%)	(5,2%)	53,5%

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	31.03.2016	31.12.2015	Var.	Var %
Totale Attivo	45.960	53.448	(7.488)	(14,0%)
Totale Patrimonio Netto	(1.642)	520	(2.162)	>(100,0%)
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	(1.649)	520	(2.169)	>(100,0%)
Posizione Finanziaria Netta	(20.079)	(18.166)	(1.913)	10,5%
<i>- di cui verso banche ed altri finanziatori</i>	<i>(20.079)</i>	<i>(18.166)</i>	<i>(1.913)</i>	<i>10,5%</i>

I *Ricavi totali* del Gruppo al 31 marzo 2016 si attestano a 13,1 milioni di Euro, in calo del 14,2% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Al netto dei ricavi di competenza inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo (3,8 milioni di Euro al 31 marzo 2016 contro 5,3 milioni di Euro al 31 marzo 2015) il calo è pari al 7,1% (9,2 milioni di Euro rispetto ai 9,9 milioni di Euro del 2015). Il consuntivo 2016 risulta essere in linea con il dato dello scorso anno, fatta eccezione per l'apporto delle vendite di licenze e dei progetti relativi al Wave Italia della procedura T2S.

Sostanzialmente neutro l'*Ebitda* al netto dei costi non ricorrenti rispetto ad un valore positivo di 0,4 milioni di Euro del 31 marzo 2015. Tale risultato riflette per lo più le iniziative di investimento per lo sviluppo del go to market internazionale legate al nuovo piano industriale recentemente approvato.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 1,6 milioni di Euro, risulta influenzato da ammortamenti per 1,4 milioni di Euro. Al 31 marzo 2015 era negativo e pari ad 1 milione di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 2 milioni di Euro contro una perdita di 1,5 milioni di Euro del 2015.

La *Posizione Finanziaria Netta* è negativa per 20,1 milioni di Euro rispetto ai 18,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015.

Il resoconto intermedio di gestione non è stato oggetto di revisione contabile.

¹L'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 di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	31.03.2016	31.12.2015
Immobilizzazioni immateriali	22.327	22.638
- Goodwill	17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali	4.914	5.225
Immobilizzazioni materiali	989	933
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	118	118
Crediti finanziari immobilizzati	554	554
Imposte differite attive	128	118
Altri crediti	63	65
Totale attivo non corrente	24.178	24.426
Rimanenze nette	3.319	2.593
Crediti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	16.244	22.747
(di cui verso correlate)	1.230	4.633
Altri crediti	21	-
Crediti per imposte correnti sul reddito	433	369
Partecipazioni e altri titoli del circolante	184	184
Crediti finanziari	93	93
Disponibilità liquide	32	31
Totale attivo corrente	21.782	29.022
TOTALE ATTIVITA'	45.960	53.448
Capitale sociale	14.331	14.331
Altre riserve	428	639
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(14.452)	(5.745)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(1.955)	(8.705)
Patrimonio netto di gruppo	(1.649)	520
Capitale e riserve di terzi	5	-
Utile / (perdita) di terzi	2	-
Patrimonio netto di terzi	8	-
Patrimonio netto consolidato	(1.642)	520
Fondo trattamento di fine rapporto	4.928	4.716
Fondi per rischi ed oneri	298	426
Debiti finanziari	36	43
Totale passivo non corrente	5.262	5.185
Debiti commerciali (di cui ratei e risconti commerciali)	13.481	18.714
(di cui verso correlate)	7.108	7.243
Altri debiti	126	148
(di cui verso correlate)	6.657	7.206
Debiti per imposte correnti sul reddito	11	-
Debiti finanziari	3	16
(di cui ratei e risconti finanziari)	22.199	21.807
	20	5
Totale passivo corrente	42.340	47.743
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	45.960	53.448

Conto economico consolidato	31.03.2016	31.03.2015
Ricavi	12.241	14.054
Lavori in corso	747	1.025
Altri ricavi	70	143
Totale ricavi	13.057	15.222
Materie prime di consumo	(3.669)	(5.325)
Costi del personale	(5.923)	(6.181)
Costi per servizi	(3.117)	(2.762)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(133)</i>	<i>-</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(85)</i>	<i>(25)</i>
Altri costi	(552)	(694)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>-</i>	<i>(121)</i>
Totale costi	(13.262)	(14.961)
Ammortamenti	(1.352)	(1.310)
Svalutazioni	-	-
Risultato operativo	(1.557)	(1.050)
Proventi finanziari	3	2
Oneri finanziari	(401)	(446)
Risultato della gestione finanziaria	(398)	(444)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	20
Risultato ante imposte	(1.955)	(1.473)
Imposte	1	(24)
Risultato delle attività continuative	(1.953)	(1.496)
Risultato delle attività discontinuative	-	-
Risultato dell'esercizio	(1.953)	(1.496)
Risultato netto di competenza di terzi	2	(12)
Risultato netto di competenza del gruppo	(1.955)	(1.485)
Risultato per azione		
- base	(0,05)	(0,04)
- diluito	(0,05)	(0,04)

Conto economico complessivo consolidato	31.03.2016	31.03.2015
Risultato netto d'esercizio (A)	(1.953)	(1.496)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(224)	(96)
Effetto fiscale	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	(224)	(96)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	13	218
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	-	413
Effetto fiscale	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	13	631
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	(211)	535
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(2.164)	(961)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:		
Soci della controllante	(2.167)	(952)
Interessenze di pertinenza di terzi	3	(10)

Rendiconto Finanziario Consolidato	31/03/2016	31/03/2015
Risultato d'esercizio	(1.953)	(1.496)
Ammortamenti e svalutazioni	1.352	1.310
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(32)	(253)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(128)	-
Pagamento imposte sul reddito	(3)	(15)
Altre variazioni non monetarie	382	338
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	5.705	11.682
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(5.795)	(9.361)
Cash flow da attività operative	(473)	2.204
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(926)	(1.241)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(171)	(68)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-	(21)
Variazione dei titoli	-	(62)
Cash flow da attività di investimento	(1.096)	(1.392)
Variazione crediti finanziari correnti	(0)	(2)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	0	(1)
Variazione altri debiti finanziari	34	16
Oneri finanziari pagati	(8)	(24)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	5	2
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	13	216
Altre variazioni del Patrimonio Netto	(2)	-
Cash flow da attività di finanziamento	42	206
Variazione delle disponibilità liquide	(1.528)	1.019
Disponibilità liquide iniziali	3.005	5.740
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	1.478	6.759

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	31.03.2016	31.12.2015
A. Denaro e valori in cassa	(7)	(5)
B. Depositi bancari e postali	(1.471)	(3.000)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(93)	(93)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(1.571)	(3.098)
E. Crediti finanziari correnti	(32)	(31)
F. Debiti bancari correnti	198	158
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	21.992	21.641
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	8	8
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	22.199	21.807
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	20.596	18.678
L. Debiti bancari non correnti	-	-
M. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	-
N. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
O. Altri debiti finanziari non correnti	36	43
P. Indebitamento finanziario non corrente (L) + (M) + (N) + (O)	36	43
Q. Indebitamento finanziario netto CESR (K) + (P) (*)	20.632	18.720
R. Crediti finanziari non correnti	(554)	(554)
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R)	20.079	18.166
<i>di cui escludendo i finanziamenti Soci</i>	<i>20.079</i>	<i>18.166</i>

(*) Il criterio di determinazione dell'Indebitamento Finanziario Netto CESR è conforme a quello previsto dal Paragrafo 127 delle raccomandazioni del CESR 05/054b implementative del Regolamento CE 809/2004

Informazioni su richiesta di Consob ai sensi dell'art. 114 D.Lgs. 58/98

Secondo quanto richiesto dalla Consob ai sensi dell'art. 114 del D.Lgs. 58/98, si forniscono le seguenti informazioni in merito a:

- a) eventuale mancato rispetto dei *covenant*, dei *negative pledge* e di ogni altra clausola dell'indebitamento del gruppo comportante limiti di utilizzo delle risorse finanziarie, con l'indicazione e data aggiornata del grado di rispetto di dette clausole;
- b) approvazione e stato di avanzamento del piano di ristrutturazione del debito finanziario del gruppo;
- c) approvazione e/o stato di implementazione del piano industriale del gruppo, con l'evidenziazione degli eventuali scostamenti dei dati consuntivi rispetto a quelli previsti.

a)

Come comunicato al mercato in data 29 aprile 2016 i parametri finanziari dell'accordo di ristrutturazione, sottoscritto in data 27 giugno 2012, non sono stati rispettati alla data del 31 dicembre 2015. Conseguentemente come previsto dalla IAS 1 il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato riclassificato tutto tra le passività finanziarie correnti.

b/c)

Sempre in tale data il consiglio di amministrazione di TAS ha approvato il piano industriale e finanziario 2016-2020 (il "Piano 2016-2020").

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 31 marzo 2016:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	13,1	14,1	(1,0)
Costi operativi totali	(14,2)	(15,0)	0,9
Margine operativo lordo (MOL)	(1,1)	(0,9)	(0,2)
Costi R&D	0,9	0,9	(0,0)
Margine operativo lordo (MOL)*	(0,2)	0,0	(0,2)
Risultato operativo	(1,6)	(1,3)	(0,2)
Risultato netto	(2,0)	(1,7)	(0,2)
Posizione finanziaria netta	(20,1)	(20,3)	0,2

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

Gli scostamenti del primo trimestre 2016 rispetto a quanto previsto dal Piano 2016-2020 sono contenuti a livello di marginalità e leggermente migliori per quanto riguarda la Posizione finanziaria netta.

Il Piano 2016-2020 prevede un'operazione di *Management Buy Out* ("Operazione") da parte del Presidente Dario Pardi e dell'Amministratore Delegato Valentino Bravi, affiancati da alcuni investitori italiani. L' Operazione, *inter alia*, prevede:

- o la ripatrimonializzazione di TAS tramite (i) un versamento in conto capitale da parte del futuro socio di maggioranza di TASNCH Holding S.p.A. ("TASNCH") a favore di TASNCH dell'importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) e (ii) un versamento, in conto futuro aumento di capitale gratuito, senza diritto di ripetizione e con beneficio anche per gli azionisti di minoranza di TAS, di TASNCH a favore di TAS del medesimo importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni);
- o l'acquisto *pro soluto*, da parte di TASNCH, dalle banche creditrici di TAS parti dell'accordo di ristrutturazione del 27 giugno 2012 (le "Banche Creditrici"), di crediti nei confronti di TAS corrispondenti ad una parte dell'indebitamento finanziario di TAS nei confronti delle Banche Creditrici, pari a Euro 20.000.000,00 (venti milioni) e la successiva rinuncia di TASNCH a tale credito nei confronti di TAS, realizzando in tal modo la riduzione dell'indebitamento finanziario di TAS per il relativo importo;
- o la rimodulazione del rimborso del residuo debito di TAS verso le Banche Creditrici di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di TAS.

Si evidenzia che il Piano 2016-2020 è stato oggetto di attestazione da parte del dott. Massimiliano Bonamini, ai sensi dell'ex art. 67, comma terzo, lettera d), della legge fallimentare, relativamente a:

- (i) la veridicità dei dati aziendali al 31 dicembre 2015;
- (ii) la fattibilità del Piano 2016-2020; nonché
- (iii) l'idoneità del Piano 2016-2020 a consentire il risanamento e il riequilibrio della situazione patrimoniale e finanziaria della Società.

L'attestazione del dott. Massimiliano Bonamini è stata ricevuta in data 11 maggio 2016.

L'esecuzione della Operazione è subordinata, *inter alia*, alla condizione sospensiva dell'ottenimento di un provvedimento da parte di Consob che attesti o disponga l'applicazione dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un offerta pubblica di acquisto su TAS ai sensi del D.Lgs. 58/98.

Si rinvia al comunicato dell'11 maggio per quanto riguarda lo stato di avanzamento delle negoziazioni con le Banche Creditrici.

Il consiglio di amministrazione di TAS, assistito dai propri consulenti legali, (i) alla luce dello stato avanzato delle trattative relative alla definizione dell'accordo con le Banche Creditrici ex art. 67, comma terzo, lettera d) della legge fallimentare e degli ulteriori accordi connessi all'Operazione e (ii) avendo ragionevoli aspettative in merito all'avveramento delle condizioni sospensive alle quali è sottoposta

l'esecuzione degli accordi contrattuali relativi all'Operazione, ha ritenuto che i profili di incertezza relativi all'avveramento delle predette condizioni sospensive non risultino essere significativi e conclusivamente di predisporre il presente resoconto secondo i principi e criteri propri di un'impresa in funzionamento e nel presupposto della continuità aziendale.

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.

Ai sensi della vigente normativa, il presente comunicato è disponibile presso la sede sociale, sul meccanismo di stoccaggio 1info e sul sito internet della Società all'indirizzo <http://www.tasgroup.it/investors/comunicati>.

TAS Group è l'azienda ICT leader in Italia nella fornitura di soluzioni e servizi specialistici per la gestione dei sistemi di pagamento, della moneta e dei mercati finanziari. Quotata dal 2000 al Mercato Telematico Azionario, TAS opera a fianco delle più importanti banche commerciali e centrali italiane ed europee, dei maggiori centri di servizi finanziari e di alcuni tra i principali global broker dealer presenti nella classifica Fortune Global 500. Su scala internazionale, TAS è attiva in Europa, Nord e Latin America, dove è presente attraverso le sue controllate: TAS France SASU, TAS Helvetia SA, TAS Iberia S.L.U. TAS USA Inc., Tasamericas Ltda e TAS Germany GmbH. Grazie al percorso di diversificazione avviato negli ultimi anni, le soluzioni TAS sono oggi adottate anche dalla Pubblica Amministrazione Centrale e Locale e da aziende non bancarie appartenenti a numerosi settori. Forte dell'esperienza e delle competenze acquisite nel corso degli anni, TAS è in grado di supportare in modo innovativo e professionale i propri clienti nella realizzazione di progetti completi per lo sviluppo dei processi aziendali, dell'efficienza dei sistemi informativi e del business.

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

Codice ISIN IT0001424644

Per contatti:
Paolo Colavecchio
TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
Tel: +39 – 051 458011
Fax: +39 – 051 4580257
e-mail: paolo.colavecchio@tasgroup.it