

Milano, 22 settembre 2016

**COMUNICATO STAMPA**

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

**TAS**

**IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA LA RELAZIONE SEMESTRALE  
AL 30 GIUGNO 2016**

**Risultato operativo e Risultato netto in miglioramento**

**Gli effetti patrimoniali e finanziari dell'operazione di riassetto proprietario, avvenuta il 4 agosto 2016, che hanno riportato il Gruppo in equilibrio finanziario, non ancora riflessi nei risultati semestrali**

- ◇ **Ricavi consolidati totali: 25,2 milioni di Euro rispetto ai 26,0 milioni di Euro del primo semestre 2015 (al netto dei ricavi inerenti le sole rivendite di hardware e software di terzi, l'incremento di periodo è stato pari al 3,1%)**
- ◇ **Margine Operativo Lordo (EBITDA): positivo per 1,1 milioni di Euro rispetto a un risultato negativo per 0,4 milioni di euro nel primo semestre 2015**
- ◇ **Risultato Operativo (EBIT): negativo per 1,8 milioni di Euro rispetto a negativi 3,2 milioni di Euro nel primo semestre 2015**
- ◇ **Risultato netto: in miglioramento a - 2,6 milioni di Euro rispetto a negativi 4 milioni di Euro nel primo semestre 2015**
- ◇ **Posizione Finanziaria netta: -20,2 milioni di Euro contro -18,2 milioni di Euro al 31 dicembre 2015**

Il Consiglio di Amministrazione di TAS S.p.A. (di seguito la "Società" o "TAS"), società leader in Italia nella fornitura di software e servizi per applicazioni bancarie e finanziarie, presente anche in Europa e in America, riunitosi in data odierna sotto la presidenza di Dario Pardi, ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2016.

**Il Presidente Dario Pardi ha così commentato:** *“Questa semestrale chiude un periodo di forti cambiamenti per il Gruppo TAS che si avvia, grazie al riassetto societario operato dalla nuova compagine sociale, verso un'era che ci auguriamo possa essere di crescita e di sviluppo sui mercati nazionali e internazionali. Le competenze sviluppate in oltre 30 anni di specializzazione applicativa e le rinnovate soluzioni software su tecnologie di ultima generazione, ci consentiranno di cogliere appieno le opportunità internazionali e nazionali nel mondo Banking e Corporate”.*

*“I risultati di questa semestrale – continua Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo - non incorporano ancora a livello patrimoniale gli effetti dell'operazione di riassetto societario, che comprendono l'esdebitazione verso il sistema bancario per Euro 20 milioni e il versamento in conto futuro aumento gratuito di capitale per Euro 10 milioni, avvenute il 4 agosto, che hanno riportato il gruppo in equilibrio finanziario e pronto per affrontare un percorso di crescita. A livello economico, invece, le iniziative avviate nel semestre, hanno permesso di ottenere risultati migliorativi sul fronte della riduzione dei costi rispetto al Piano Industriale adottato ai fini dell'operazione di riassetto societario”.*

**Dati al 30/06/2016**

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 giugno 2016:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2016	30.06.2015	Var.	Var %
<b>Ricavi totali</b>	<b>25.192</b>	<b>26.023</b>	<b>(831)</b>	<b>(3,2%)</b>
- di cui caratteristici	23.784	25.705	(1.921)	(7,5%)
- di cui non caratteristici	1.408	318	1.090	>(100,0%)
<b>Ebitda escl. costi non ricorrenti</b>	<b>1.756</b>	<b>994</b>	<b>762</b>	<b>76,6%</b>
% sui ricavi totali	7,0%	3,8%	3,1%	82,4%
<b>Costi non ricorrenti</b>	<b>(686)</b>	<b>(1.404)</b>	<b>718</b>	<b>(51,2%)</b>
% sui ricavi totali	(2,7%)	(5,4%)	2,7%	(49,5%)
<b>Margine operativo lordo (Ebitda<sup>1</sup>)</b>	<b>1.070</b>	<b>(410)</b>	<b>1.480</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
% sui ricavi totali	4,2%	(1,6%)	5,8%	>(100,0%)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(3.260)</b>	<b>1.420</b>	<b>(43,6%)</b>
% sui ricavi totali	(7,3%)	(12,5%)	5,2%	(41,7%)
<b>Utile/(Perdita) netta del periodo</b>	<b>(2.594)</b>	<b>(4.017)</b>	<b>1.423</b>	<b>(35,4%)</b>
% sui ricavi totali	(10,3%)	(15,4%)	5,1%	(33,3%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.06.2016	31.12.2015	Var.	Var %
<b>Totale Attivo</b>	<b>45.655</b>	<b>53.448</b>	<b>(7.793)</b>	<b>(14,6%)</b>
<b>Totale Patrimonio Netto</b>	<b>(2.412)</b>	<b>520</b>	<b>(2.932)</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
<b>Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante</b>	<b>(2.420)</b>	<b>520</b>	<b>(2.940)</b>	<b>&gt;(100,0%)</b>
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(20.237)</b>	<b>(18.166)</b>	<b>(2.071)</b>	<b>11,4%</b>
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(20.237)	(18.166)	(2.071)	11,4%

I *Ricavi totali* del Gruppo al 30 giugno 2016 si attestano a 25,2 milioni di Euro rispetto a 26 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Le sole rivendite hardware e software di terzi si sono attestate a 4 milioni rispetto ai 5,4 milioni dell'esercizio precedente. Al netto delle rivendite di cui sopra i ricavi hanno avuto un incremento pari al 3,1% rispetto all'esercizio precedente.

L'*Ebitda*, che comprende proventi e costi non ricorrenti per un importo totale positivo di 0,4 milioni di Euro, è pari a 1,1 milioni di Euro rispetto ad un valore negativo di 0,4 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che comprendeva a sua volta circa 1 milione di costi non ricorrenti. 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 (circa 315 migliaia di euro al 30 giugno 2016).

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 2,9 milioni di Euro, risulta negativo per 1,8 milioni di Euro, ma in miglioramento rispetto a negativi 3,3 milioni di Euro del primo semestre del 2015.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 2,6 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a una perdita di 4 milioni di Euro del periodo precedente.

<sup>1</sup>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 di immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

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

### **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 dallo IAS 1 il debito relativo erogato a fronte di tale contratto è stato interamente riclassificato tra le passività finanziarie correnti.

b/c)

Come comunicato al mercato, in data 29 aprile 2016, il consiglio di amministrazione di TAS ha approvato il Piano 2016-2020 che prevede un'operazione di Management Buy Out da parte del Presidente Dario Pardi e dell'Amministratore Delegato Valentino Bravi, affiancati da alcuni investitori italiani.

Si evidenzia che il Piano Industriale e Finanziario 2016-2020 e la relativa manovra finanziaria sono stati oggetto di attestazione ai sensi dell'art. 67 comma 3 lett. d) del R.D. 267/1942 da parte dell'esperto all'uopo nominato.

In data 17 maggio 2016, al cui comunicato si rimanda per maggiori dettagli e per le relative definizioni riportate anche in appresso, è stata finalizzata la sottoscrizione dell'Accordo TAS-Banche relativo alla manovra finanziaria a supporto del Piano Industriale e Finanziario 2016-2020.

L'Operazione, inter alia, prevede:

- o la ripatrimonializzazione di TAS tramite (i) un versamento in conto capitale da parte del socio di maggioranza di 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 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 e rideterminazione dei termini e delle condizioni del rimborso del residuo debito di TAS verso le Banche Creditrici di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di TAS.

L'Accordo TAS – Banche era stato subordinato al verificarsi di alcune condizioni sospensive, tra le quali, l'ottenimento, entro il Termine di Avveramento, di un provvedimento da parte di Consob che attestasse o disponesse l'applicazione dell'esenzione dall'obbligo di promuovere un offerta pubblica di acquisto su TAS ai sensi del D.Lgs. 58/98.

In data 29 luglio 2016, la Società ha avuto notizia del provvedimento emesso da Consob in merito alla esistenza dei presupposti per l'esenzione dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto, nel contesto dell'Operazione. In particolare Consob ha ritenuto applicabile ex lege l'esenzione prevista dal combinato disposto degli artt. 106, comma 5, lett. f), del TUF, e 49, comma 1, lett. h), del Regolamento Emittenti, in relazione all'acquisto indiretto della partecipazione rappresentativa dell'87,55% del capitale sociale di TAS, previsto e disciplinato negli accordi contrattuali relativi all'Operazione.

Sempre in data 29 luglio 2016, l'Esperto, ai sensi dell'art. 67, comma 3, lett. d) L.F., ha inoltre confermato il contenuto della attestazione relativa al Piano Industriale e Finanziario 2016-2020 e alla relativa manovra finanziaria, posti alla base dell'Accordo TAS – Banche, sino al 30 settembre 2016, con conseguente estensione del Termine di Avveramento delle condizioni sospensive previste nell'Accordo TAS-Banche, nell'Accordo Investitori – Banche, nel Contratto di Cessione Verde e nel Contratto di Cessione TASNCH, sino al predetto termine del 30 settembre 2016, in conformità a quanto previsto nei predetti contratti.

In data 4 agosto 2016, al cui comunicato si rimanda per maggiori dettagli, hanno avuto esecuzione l'Accordo TAS-Banche concluso in data 17 maggio 2016, l'Accordo Investitori – Banche, del Contratto di Cessione Verde e del Contratto di Cessione TASNCH.

In conseguenza delle attività poste in essere nel contesto dell'esecuzione dei predetti accordi, tra l'altro:

- (i) è stato effettuato un versamento in conto capitale da parte di Alex in favore di TASNCH dell'importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) e ha avuto luogo la successiva ripatrimonializzazione di TAS, a seguito dell'esecuzione di un versamento da parte di TASNCH in favore di TAS del medesimo importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) in conto futuro aumento di capitale gratuito, senza diritto di ripetizione;
- (ii) si è verificata la riduzione dell'indebitamento finanziario di TAS nei confronti delle Banche Creditrici per un importo di Euro 20.000.000 (venti milioni), a seguito della cessione di crediti di pari importo dalle Banche Creditrici a TASNCH e della successiva rinuncia da parte di TASNCH a tali crediti a beneficio di TAS;
- (iii) è divenuta efficace la rimodulazione del rimborso del residuo debito finanziario di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di TAS nei confronti delle Banche Creditrici.

Il consiglio di amministrazione di TAS, a seguito di quanto sopra descritto, ha predisposto la relazione semestrale secondo i principi e criteri propri di un'impresa in funzionamento e nel presupposto della continuità aziendale.

Vengono di seguito riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 giugno 2016:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	25,2	24,6	0,5
Costi operativi totali	(26,0)	(26,8)	0,8
Margine operativo lordo (MOL)	(0,8)	(2,1)	1,3
Costi R&D	1,9	2,1	(0,2)
Margine operativo lordo (MOL)*	1,1	(0,0)	1,1
Risultato operativo	(1,8)	(2,9)	1,0
Risultato netto	(2,6)	(6,4)	3,8
Posizione finanziaria netta	(20,2)	5,2	(25,4)

\*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati del primo semestre 2016 rispetto a quanto previsto dal Piano Industriale e Finanziario 2016-2020 sono migliori per quanto riguarda i costi operativi totali mentre sostanzialmente in linea a livello di margine operativo, se viene escluso il provento economico pari a 1,1 milioni di Euro della sentenza del procedimento di primo grado pendente tra la Società ed un fornitore relativo a forniture oggetto di contestazione da parte della Società.

Per quanto concerne la posizione finanziaria netta, la differenza rispetto al Piano è legata agli effetti non ancora contabilizzati dell'Operazione prevista a Piano nel secondo trimestre 2016 ma la cui efficacia si è verificata in data 4 agosto 2016 come ampiamente già descritto.

Di seguito vengono riportati meramente a titolo illustrativo gli effetti patrimoniali e finanziari dell'Operazione:

Capogruppo				
Euro migliaia	Esdebitazione	Vers.c/futuro aum. di capitale	Rilascio fair value fin.in pool	Effetto totale
Patrimonio netto	20.000,0	10.000,0	(2.577,3)	27.422,7
Posizione finanziaria netta	20.000,0	10.000,0	(2.577,3)	27.422,7

Consolidato				
Euro migliaia	Esdebitazione	Vers.c/futuro aum. di capitale	Rilascio fair value fin.in pool	Effetto totale
Patrimonio netto	20.000,0	10.000,0	(2.577,3)	27.422,7
Posizione finanziaria netta	20.000,0	10.000,0	(2.577,3)	27.422,7

I dati sopra esposti non considerano la contabilizzazione al costo ammortizzato del residuo debito a medio-lungo termine.

### Altri eventi di rilievo avvenuti nel semestre

- in data 5 aprile 2016, una giuria composta da esperti del settore, ha selezionato le 20 aziende, tra cui il Gruppo TAS, con le maggiori potenzialità nell'ambito della progettazione e implementazione di soluzioni software in ambito *e-money*, sistemi di pagamento, mercati finanziari ed ERP da un *panel* di 50 finalisti.
- in data 31 maggio 2016, l'Assemblea dei soci ha nominato due membri del Consiglio di Amministrazione, il dott. Enrico Pazzali e il Rag. Paolo Colavecchio, che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2017.

### **Altri eventi successivi alla chiusura del semestre**

- in data 11 luglio 2016, è stata emessa la sentenza del procedimento di primo grado pendente tra la Società ed un fornitore relativo a forniture oggetto di contestazione da parte della Società per complessivi Euro 1.107 mila, oltre spese, iva ed accessori. Gli effetti contabili della sentenza sono stati registrati con competenza primo semestre 2016.
- In data 11 settembre 2016, TAS Group è stata riconfermata tra le prime **100** aziende della classifica **IDC Financial Insights FinTech 2016**, la classifica più completa dei *vendor* di soluzioni tecnologiche per il settore finanziario.

### **Prospettive per l'anno in corso**

Le aspettative per il secondo semestre sono sostanzialmente in linea con il Piano Industriale e Finanziario adottato ai fini dell'operazione di riassetto societario e di esdebitazione e rimodulazione del debito.

Si segnala inoltre che ove il presente comunicato contenesse dichiarazioni previsionali (forward-looking statements) riguardanti intenzioni, convinzioni o attuali aspettative del Gruppo in relazione ai risultati finanziari e ad altri aspetti delle attività e strategie del Gruppo, il lettore non deve porre un indebito affidamento su eventuali dichiarazioni previsionali in quanto i risultati consuntivi potrebbero differire significativamente da quelli contenuti in dette previsioni come conseguenza di molteplici fattori, la maggior parte dei quali è al di fuori della sfera di controllo del Gruppo.

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 monetica 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](mailto: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](mailto:paolo.colavecchio@tasgroup.it)



## **Media Relation**

CDR Communication

Angelo Brunello

Mob. +39 329 2117752

e-mail: [angelo.brunello@cdr-communication.it](mailto:angelo.brunello@cdr-communication.it)

**Allegati gli schemi di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario del Gruppo TAS al 30 giugno 2016.**

<b>Conto economico consolidato</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
Ricavi	23.140	23.895
Lavori in corso	644	1.810
Altri ricavi	1.408	318
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>1.107</i>	<i>-</i>
<b>Totale ricavi</b>	<b>25.192</b>	<b>26.023</b>
Materie prime di consumo	(4.082)	(5.498)
Costi del personale	(11.905)	(12.739)
Costi per servizi	(6.856)	(5.675)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(596)</i>	<i>-</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(130)</i>	<i>(66)</i>
Altri costi	(1.279)	(2.521)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(90)</i>	<i>(1.404)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(25)</i>	<i>(1)</i>
<b>Totale costi</b>	<b>(24.122)</b>	<b>(26.433)</b>
Ammortamenti	(2.900)	(2.806)
Svalutazioni	(11)	(44)
<b>Risultato operativo</b>	<b>(1.840)</b>	<b>(3.260)</b>
Proventi finanziari	14	9
Oneri finanziari	(752)	(759)
<b>Risultato della gestione finanziaria</b>	<b>(738)</b>	<b>(751)</b>
<b>Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto</b>	<b>-</b>	<b>20</b>
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>(2.579)</b>	<b>(3.991)</b>
Imposte	(14)	(47)
<b>Risultato delle attività continuative</b>	<b>(2.593)</b>	<b>(4.037)</b>
Risultato delle attività discontinuative	-	-
<b>Risultato del periodo</b>	<b>(2.593)</b>	<b>(4.037)</b>
Risultato netto di competenza di terzi	2	(20)
<b>Risultato netto di competenza del gruppo</b>	<b>(2.594)</b>	<b>(4.017)</b>
<b>Risultato per azione</b>		
- base	(0,06)	(0,10)
- diluito	(0,06)	(0,10)



<b>Conto economico complessivo consolidato</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>30.06.2015</b>
<b>Risultato netto del periodo (A)</b>	<b>(2.593)</b>	<b>(4.037)</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(394)	270
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)</b>	<b>(394)</b>	<b>270</b>
<b>Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:</b>		
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	52	216
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	-	502
Effetto fiscale	-	-
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)</b>	<b>52</b>	<b>718</b>
<b>Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)</b>	<b>(342)</b>	<b>989</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)</b>	<b>(2.935)</b>	<b>(3.049)</b>
<b>Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:</b>		
Soci della controllante	(2.938)	(3.031)
Interessenze di pertinenza di terzi	3	(18)

<b>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</b>	<b>30.06.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Immobilizzazioni immateriali	21.934	22.638
- Goodwill	17.412	17.412
- Altre immobilizzazioni immateriali	4.522	5.225
Immobilizzazioni materiali	1.232	933
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	118	118
Crediti finanziari immobilizzati	546	554
Imposte differite attive	136	118
Altri crediti	61	65
<b>Totale attivo non corrente</b>	<b>24.027</b>	<b>24.426</b>
Rimanenze nette	3.183	2.593
Crediti commerciali	16.020	22.747
(di cui ratei e risconti commerciali)	964	4.633
Altri crediti	487	369
Crediti per imposte correnti sul reddito	184	184
Partecipazioni e altri titoli del circolante	93	93
Crediti finanziari	32	31
Disponibilità liquide	1.629	3.005
<b>Totale attivo corrente</b>	<b>21.628</b>	<b>29.022</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>45.655</b>	<b>53.448</b>
Capitale sociale	14.331	14.331
Altre riserve	296	639
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(14.452)	(5.745)
Utile / (perdita) del periodo	(2.594)	(8.705)
<b>Patrimonio netto di gruppo</b>	<b>(2.420)</b>	<b>520</b>
Capitale e riserve di terzi	6	-
Utile / (perdita) di terzi	2	-
<b>Patrimonio netto di terzi</b>	<b>8</b>	<b>-</b>
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>(2.412)</b>	<b>520</b>
Fondo trattamento di fine rapporto	5.049	4.716
Fondi per rischi ed oneri	140	426
Fondi per imposte differite	3	-
Debiti finanziari	30	43
<b>Totale passivo non corrente</b>	<b>5.222</b>	<b>5.185</b>
Debiti commerciali	12.593	18.714
(di cui ratei e risconti commerciali)	6.630	7.243
(di cui verso correlate)	98	148
Altri debiti	7.728	7.206
Debiti per imposte correnti sul reddito	18	16
Debiti finanziari	22.507	21.807
(di cui ratei e risconti finanziari)	23	5
<b>Totale passivo corrente</b>	<b>42.846</b>	<b>47.743</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>45.655</b>	<b>53.448</b>

<b>Rendiconto Finanziario Consolidato</b>	<b>30/06/2016</b>	<b>30/06/2015</b>
Risultato del periodo	(2.593)	(4.037)
Ammortamenti e svalutazioni	2.911	2.850
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	(96)	(476)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(286)	(173)
Variazione fondi per imposte differite	3	-
Pagamento imposte sul reddito	(26)	(72)
Altre variazioni non monetarie	746	702
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	5.994	8.904
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(5.597)	(7.414)
<b>Cash flow da attività operative</b>	<b>1.055</b>	<b>283</b>
Variazione delle immobilizzazioni immateriali	(1.932)	(2.298)
Variazione delle immobilizzazioni materiali	(564)	(170)
Variazione delle immobilizzazioni finanziarie	-	(21)
Variazione dei titoli	-	(62)
<b>Cash flow da attività di investimento</b>	<b>(2.495)</b>	<b>(2.550)</b>
Variazione crediti finanziari correnti	-	(8)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	8	2
Variazione altri debiti finanziari	19	27
Oneri finanziari pagati	(17)	(30)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	6	2
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	51	215
Altre variazioni del Patrimonio Netto	(2)	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento</b>	<b>64</b>	<b>207</b>
<b>Variazione delle disponibilità liquide</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(2.060)</b>
<b>Disponibilità liquide iniziali</b>	<b>3.005</b>	<b>5.740</b>
<b>DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI</b>	<b>1.629</b>	<b>3.680</b>