

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 IL RESOCONTO INTERMEDIO AL
30 SETTEMBRE 2016**

**Continuano i miglioramenti a livello reddituale
Posizione Finanziaria Netta positiva per 7,3 milioni di Euro**

- ◇ Ricavi consolidati totali: 35,1 milioni di Euro rispetto ai 36,1 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015 (al netto dei ricavi inerenti le sole rivendite di hardware e software di terzi, l'incremento di periodo è stato pari all' 1,3%)
- ◇ Margine Operativo Lordo (EBITDA): 1,7 milioni di Euro rispetto a 1,1, milioni di Euro in crescita del 62,2% rispetto ai primi nove mesi del 2015
- ◇ Risultato Operativo (EBIT): negativo per 2,7 milioni di Euro rispetto a negativi 3,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015
- ◇ Risultato netto: in miglioramento a - 3,6 milioni di Euro rispetto a negativi 4,8 milioni di Euro dei primi nove mesi 2015
- ◇ Posizione Finanziaria netta: positiva per 7,3 milioni di Euro contro negativi 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 il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016.

Il Presidente Dario Pardi ha così commentato: *“Questo trimestre ha segnato l'avvio di una nuova 'era' per il Gruppo TAS che grazie alle operazioni correlate al riassetto societario operato in agosto, è pronto ad affrontare le nuove sfide di un settore in continua evoluzione. Il forte rilancio che vogliamo dare all'azienda, che possiamo definire una 'start up con trent'anni di storia' è testimoniato anche dal cambio di denominazione sociale di TASNCH Holding SpA, società controllante, in **OWL SpA**, (civetta in lingua inglese), la raffigurazione della prima moneta e si ispira alla riproduzione della civetta di Minerva sulle antiche tetradracme ateniesi del V secolo a.C., che ben rappresenta la propensione della rinnovata governance di intraprendere un percorso imprenditoriale innovativo, offrendo nuove soluzioni, non ancora presenti sul mercato e con l'esperienza di chi da trent'anni lavora nel mondo del FINTECH:”.*

“I risultati di questo trimestre – continua Valentino Bravi, Amministratore Delegato del Gruppo - incorporano a livello patrimoniale gli effetti dell'operazione di riassetto societario avvenuta lo scorso mese di agosto, che hanno permesso il ritorno ad una Posizione Finanziaria Netta positiva e alla solidità necessaria per intraprendere un percorso di crescita. Oggi TAS è una realtà nuova, che sta investendo in soluzioni tecnologicamente innovative per rimanere leader di mercato e cogliere tutte le opportunità di un business in grande evoluzione”.

Dati al 30/09/2016

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

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2016	30.09.2015	Var.	Var %
Ricavi totali	35.052	36.074	(1.022)	(2,8%)
- di cui caratteristici	33.117	35.669	(2.552)	(7,2%)
- di cui non caratteristici	1.935	405	1.530	>100,0%
Ebitda escl. costi non ricorrenti	2.444	2.828	(384)	(13,6%)
% sui ricavi totali	7,0%	7,8%	(0,9%)	(11,1%)
Costi non ricorrenti	(728)	(1.770)	1.042	(58,9%)
% sui ricavi totali	(2,1%)	(4,9%)	2,8%	(57,7%)
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	1.716	1.058	658	62,2%
% sui ricavi totali	4,9%	2,9%	2,0%	66,9%
Risultato operativo	(2.705)	(3.429)	724	(21,1%)
% sui ricavi totali	(7,7%)	(9,5%)	1,8%	(18,8%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(3.626)	(4.847)	1.221	(25,2%)
% sui ricavi totali	(10,3%)	(13,4%)	3,1%	(23,0%)

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2016	31.12.2015	Var.	Var %
Totale Attivo	51.811	53.448	(1.637)	(3,1%)
Totale Patrimonio Netto	24.930	520	24.410	>100,0%
Patrimonio Netto attribuibile ai soci della controllante	24.925	520	24.405	>100,0%
Posizione Finanziaria Netta	7.262	(18.166)	25.428	>(100,0%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	7.262	(18.166)	25.428	>(100,0%)

I *Ricavi totali* del Gruppo dei primi nove mesi del 2016 si attestano a 35,1 milioni di Euro rispetto a 36,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente ed includono *Proventi non ricorrenti*, relativi all'esito positivo di una sentenza nei confronti di un fornitore, per 1,1 milioni di Euro, e ricavi inerenti una rivendita di hardware e software di terzi ad un primario cliente del Gruppo per 4,1 milioni (5,6 milioni nell'esercizio precedente). Al netto di questi ultimi, i ricavi dei primi nove mesi del 2016 sono in crescita dell'1,3%.

I ricavi caratteristici sono realizzati per l'81% in Italia rispetto all'83,5% dei nove mesi dell'esercizio precedenti come effetto della nuova strategia di internazionalizzazione, e sono costituiti principalmente da attività per servizi (40%), manutenzioni (19%) e licenze (18%).

L'*Ebitda*, che comprende proventi e costi non ricorrenti per un importo totale positivo di 0,4 milioni di Euro, è pari a 1,7 milioni di Euro rispetto a 1,1 milioni di Euro del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, che comprendeva a sua volta circa 1,8 milioni di costi non ricorrenti.

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, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

Il *Risultato operativo* del periodo, influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 4,4 milioni di Euro, risulta negativo per 2,7 milioni di Euro, ma in miglioramento rispetto a negativi 3,4 milioni di Euro dei primi nove mesi del 2015.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 4,6 milioni di Euro, in miglioramento rispetto a una perdita di 4,8 milioni di Euro del periodo precedente.

La *Posizione Finanziaria Netta* è positiva per 7,3 milioni di Euro rispetto a negativi 18,2 milioni di Euro del 31 dicembre 2015. Tale andamento è il risultato dell'operazione di riassetto societario, conclusasi il 4 agosto 2016, che ha comportato un accordo con le banche per la esdebitazione ed una ripatrimonializzazione.

Andamento dell'attività operativa

Nel corso del trimestre sono proseguiti gli investimenti del Gruppo nelle diverse aree e in particolare si segnala:

- per l'area **Mercati Finanziari e Tesoreria**: il proseguimento del progetto di sviluppo della piattaforma Aquarius, per gestire la liquidità, secondo i principi di Basilea 3, in modo integrato per titoli, cash e collateral concepita per il mercato internazionale e integrata alle piattaforme Target2 e Target 2 Securities oltre che ai sistemi di triparty collateral management;
- per l'area **Monetica**: il proseguimento degli sviluppi evolutivi sulla piattaforma CashLess 3.0, soluzione di emissione e gestione Carte su tecnologia Open, adatta a tutti i segmenti di clientela, sul lato Emissione Carte proseguono le implementazioni delle specifiche di colloquio del Network cinese UnionPay International (UPI), e sul lato Accettazione Transazioni le implementazioni dei diversi protocolli di interconnessione con i principali Acquirer esteri, attivi nelle regioni target dell'azione commerciale di TAS Group;
- per l'area **Sistemi di Pagamento**: il rafforzamento ed estensione dell'offerta Network Gateway, per integrare le specifiche in fase di emanazione da parte di Banca d'Italia per la nuova procedura CIT-Check Image Truncation;
- per l'area **Corporate**: il proseguimento del progetto di riposizionamento dell'offerta di TAS da soluzione proprietaria a proposizione di mercato, con focus sul Cloud, la Customer eXperience e la Social business collaboration, con prospettiva di respiro internazionale, costruita a partire dalle Oracle Cloud Applications;
- per l'area **Financial Value Chain**: il rafforzamento dell'offerta della suite PayTAS per l'eGovernment in linea con le specifiche via emanate dall'AgID a supporto del progetto PagoPA per l'accesso al Nodo dei Pagamenti da parte di PSP (Payment Service Providers) ed enti della Pubblica Amministrazione centrale e locale. Inoltre è in corso l'analisi e lo sviluppo del Corporate Banking.

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)

L'attuale Accordo TAS-Banche, divenuto efficace il 4 agosto 2016, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	Ebitda²	Patrimonio Netto
31.12.2016	2.687,00	16.910,00
31.12.2017	3.131,00	16.233,00
31.12.2018	4.454,00	16.499,00
31.12.2019	6.287,00	19.495,00
31.12.2020	7.797,00	23.113,00

L'Accordo TAS-Banche prevede che i parametri finanziari non sono rispettati nel caso in cui entrambi non siano rispettati.

b)

Come già rappresentato nei comunicati diffusi e in particolare, fra gli altri, in data 29 aprile 2016, 17 maggio 2016, 29 luglio 2016 e 4 agosto 2016, cui si rinvia per maggiori dettagli, anche a seguito del provvedimento di Consob del 29 luglio 2016, che ha confermato l'esenzione da obblighi di OPA 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, il 4 agosto 2016 hanno avuto esecuzione:

- (i) l'accordo, concluso nel contesto dell'Operazione, avente ad oggetto la cessione a titolo gratuito del 100% del capitale sociale di Verde da Rosso a GUM International;
- (ii) l'accordo, concluso nel contesto dell'Operazione, avente ad oggetto la cessione a titolo gratuito del 58,2% del capitale sociale di OWL da Verde a Alex; e
- (iii) l'accordo concluso in data 17 maggio 2016 tra le Banche Creditrici, unitamente a Banca IMI S.p.A in qualità di agente, da un lato, e Alex, GUM International, OWL, Verde, Rosso e Audley EO, dall'altro lato, che disciplina i rapporti tra le Banche Creditrici e nuovi investitori.

A seguito dell'esecuzione dei predetti contratti, è divenuto altresì efficace l'accordo in esecuzione di un piano di risanamento ex art. 67, comma 3 lett. d) del R.D. 267/1942, concluso tra le Banche Creditrici e TAS in data 17 maggio 2016 ("l'Accordo TAS-Banche").

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

- (i) la società Verde è integralmente controllata da GUM International;
- (ii) il capitale sociale di OWL è attualmente ripartito tra Alex, titolare di una partecipazione del 58,2% e Verde, titolare del restante 41,8%. A sua volta, il capitale sociale di Alex è ripartito tra GUM International, titolare di una partecipazione del 30% e alcuni rilevanti investitori italiani, titolari del restante 70%;
- (iii) il Presidente di TAS Dario Pardi e l'Amministratore Delegato di TAS Valentino Bravi sono entrati indirettamente nella compagine sociale di TAS, tramite GUM International, il cui capitale sociale è detenuto, direttamente o indirettamente, per il 51% da Dario Pardi e suoi familiari e per il restante 49% da Valentino Bravi e suoi familiari;
- (iv) è stato effettuato un versamento in conto capitale da parte di Alex in favore di OWL dell'importo di Euro 10.000.000 (dieci milioni) e ha avuto luogo la successiva

² Si evidenzia che ai fini del calcolo del parametro finanziario il valore dell'Ebitda, come definito nella nota 1, è rettificato per eliminare l'incidenza dei costi relativi all'Operazione, dei costi generati da eventi eccezionali e non ricorrenti e degli accantonamenti per rischi ed oneri.

ripatrimonializzazione di TAS, a seguito dell'esecuzione di un versamento da parte di OWL 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;

- (v) 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 OWL e della successiva rinuncia da parte di OWL a tali crediti a beneficio di TAS;
- (vi) 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.

Per effetto di quanto sopra, si sono realizzati i presupposti posti alla base della redazione del bilancio di TAS in continuità aziendale e del Piano Industriale 2016-2020 e relativa manovra finanziaria.

c)

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

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	35,1	36,1	(1,0)
Costi operativi totali	(36,3)	(39,1)	2,8
Margine operativo lordo (MOL)	(1,2)	(3,0)	1,7
Costi R&D	2,9	3,2	(0,3)
Margine operativo lordo (MOL)*	1,7	0,3	1,4
Risultato operativo	(2,7)	(4,0)	1,3
Risultato netto	(3,6)	(7,6)	3,9
Posizione finanziaria netta	7,3	3,3	4,0

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati al 30 settembre 2016 rispetto a quanto previsto dal Piano 2016-2020 sono migliori sia per quanto riguarda i costi operativi totali che per quanto concerne il margine operativo, anche escludendo il provento non ricorrente pari a 1,1 milioni di Euro relativo alla sentenza favorevole del procedimento di primo grado pendente tra la Società ed un fornitore relativo a forniture oggetto di contestazione da parte della Società.

Migliore di 4 milioni di Euro la posizione finanziaria netta.

Altri eventi di rilievo avvenuti nel trimestre

- 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 18 luglio 2016 il consigliere Giovanni Damiani, a seguito delle proprie dimissioni, ha cessato di ricoprire la carica di consigliere e, conseguentemente, membro del Comitato Remunerazione e Nomine.
- In data 26 luglio 2016 TAS Group ottiene la designazione Oracle Cloud. La tecnologia Oracle Cloud accoppiata ai servizi a valori aggiunto offerti da TAS per il mondo ERP costituiscono un binomio di successo per i progetti di modernizzazione delle imprese che intendono trasformare le modalità di interazione dei propri processi di business con i propri utenti e con i consumatori finali.

- 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.
- in data 29 settembre 2016, il Consiglio di Amministrazione ha affidato il ruolo di *Lead Independent Director* all'amministratore indipendente Giancarlo Maria Albinì, ai sensi del codice di autodisciplina delle società quotate

Altri eventi successivi alla chiusura del trimestre

- In data 27 ottobre 2016 il Consiglio di Amministrazione di TAS ha nominato per cooptazione quale nuovo consigliere di amministrazione, la dott.ssa Carlotta de Franceschi. Sempre in data 27 ottobre 2016 il Consiglio ha nominato la dott.ssa Carlotta de Franceschi, consigliere indipendente e non esecutivo, quale membro del Comitato per la Remunerazione e Nomine.

Prospettive per l'anno in corso

Il Consiglio di Amministrazione sta ponendo la massima attenzione alle esigenze del mercato, per orientare le strategie di gestione e di sviluppo del Gruppo e mantenere elevati livelli di efficienza che consentano per il futuro di perseguire risultati economici positivi. Al fine di assicurare una crescita non organica e una maggiore massa critica oltre che una presenza attiva nei mercati internazionali, è prevista la creazione di Partnership Strategiche specifiche e mirate. L'esecuzione del Piano Industriale e Finanziario 2016-2020, approvato ai fini dell'operazione di riassetto societario, porterà il Gruppo a consolidare e rafforzare la propria posizione di società leader in alcune delle aree core del mercato FINTECH.

La Direttiva Transparency II (Direttiva 2013/50/UE) e la relativa normativa nazionale di recepimento della stessa, hanno abrogato l'obbligo di predisposizione dei Resoconti intermedi di gestione demandando alla Consob l'eventuale introduzione di obblighi informativi periodici aggiuntivi aventi cadenza trimestrale. La regolamentazione in materia, recentemente emanata da Consob, entrerà in vigore a partire dal 2 gennaio 2017. In tale fase, TAS ha deciso di approvare su base volontaria il Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016 in continuità con quanto operato in passato relativamente al Resoconto Intermedio di gestione al 31 marzo scorso, riservandosi di rivedere tale scelta alla luce dell'esame della regolamentazione appena varata, dandone adeguata informazione.

Si segnala 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

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

Media Relation

CDR Communication
Angelo Brunello
Mob. +39 329 2117752
e-mail: angelo.brunello@cdr-communication.it