

Milano, 12 novembre 2014

COMUNICATO STAMPA

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

TAS
APPROVATI I RISULTATI DEL TERZO TRIMESTRE 2014

Al 30 settembre 2014 ricavi e margini in leggera crescita rispetto all'esercizio precedente:

- ◇ Ricavi consolidati totali: 31,8 milioni di Euro contro 31,6 milioni di Euro del 2013 (+0,6%)
- ◇ Margine operativo lordo: positivo per 1,7 milioni di Euro contro un valore positivo di 1,6 milioni di Euro del 2013 (+8,1%)
- ◇ Risultato Operativo: -2,2 milioni di Euro contro -2 milioni di Euro del 2013 influenzato da svalutazioni e ammortamenti rispettivamente per 0,1 e per 3,8 milioni di Euro
- ◇ Risultato netto: -3,5 milioni di Euro come nel 2013
- ◇ Posizione Finanziaria netta: -12,2 milioni di Euro contro -12,1 milioni di Euro nel 2013. Al 31 dicembre 2013 era - 14,9 milioni di Euro

Approvati i risultati del terzo trimestre 2014

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 Latina, ha approvato il resoconto intermedio di gestione al 30/09/2014.

Dati al 30/09/2014

Il seguente prospetto riassume i principali risultati economico-finanziari del Gruppo al 30 settembre 2014:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2014	30.09.2013	Var.	Var %
Ricavi totali	31.810	31.625	184	0,6%
- di cui caratteristici	31.424	31.441	(18)	(0,1%)
- di cui non caratteristici	386	184	202	109,8%
Margine operativo lordo (Ebitda¹)	1.682	1.556	127	8,1%
% sui ricavi totali	5,3%	4,9%	0,4%	7,5%
Risultato operativo	(2.169)	(1.980)	(189)	(9,5%)
% sui ricavi totali	(6,8%)	(6,3%)	(0,6%)	(8,9%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(3.462)	(3.444)	(19)	(0,5%)
% sui ricavi totali	(10,9%)	(10,9%)	0,0%	0,0%
Posizione Finanziaria Netta	(12.228)	(12.086)	(142)	(1,2%)
- di cui verso banche ed altri finanziatori	(12.228)	(12.086)	(142)	(1,2%)

I Ricavi totali del Gruppo al 30 settembre 2014 si attestano a 31,8 milioni di Euro, di poco superiori rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

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 crediti, immobilizzazioni materiali e immateriali, degli oneri e proventi finanziari e delle imposte sul reddito.

L'*Ebitda*, influenzato da costi non ricorrenti per 0,9 milioni di Euro, è positivo per 1,7 milioni di Euro ed in miglioramento dell'8,1% rispetto al valore del 30 settembre 2013.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 2,2 milioni di Euro risulta influenzato da svalutazioni e ammortamenti rispettivamente per 0,1 milioni di Euro e 3,8 milioni di Euro. Al 30 settembre 2013 era negativo per 2 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 3,5milioni di Euro come al 30 settembre 2013.

La *Posizione Finanziaria Netta* negativa è passata da 12,1 milioni di Euro al 30 settembre 2013 a 12,2 milioni di Euro al 30 settembre 2014. Al 31 dicembre 2013 era pari a 14,9 milioni di Euro.

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	30.09.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni immateriali	27.306	27.979
- <i>Goodwill</i>	20.111	20.064
- <i>Altre immobilizzazioni immateriali</i>	7.195	7.916
Immobilizzazioni materiali	1.048	997
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati	164	163
Crediti finanziari immobilizzati	556	559
Imposte differite attive	1.474	1.472
Altri crediti	76	83
Totale attivo non corrente	30.624	31.254
Rimanenze nette	3.002	2.912
Crediti commerciali	14.081	20.880
(di cui ratei e risconti commerciali)	789	949
Altri crediti	605	714
Crediti per imposte correnti sul reddito	94	90
Partecipazioni e altri titoli del circolante	154	124
Crediti finanziari	31	31
Disponibilità liquide	7.495	4.124
Totale attivo corrente	25.462	28.875
TOTALE ATTIVO	56.086	60.129
Capitale sociale	21.920	21.920
Riserva da sovrapprezzo	13.666	13.666
Altre riserve	68.921	69.159
Utili / (perdite) degli esercizi precedenti	(89.487)	(85.334)
Utile / (perdita) dell'esercizio	(3.462)	(4.153)
Patrimonio netto di gruppo	11.558	15.259
Capitale e riserve di terzi	30	64
Utile / (perdita) di terzi	(25)	(35)
Patrimonio netto di terzi	6	29
Patrimonio netto consolidato	11.563	15.288
Fondo trattamento di fine rapporto	5.483	5.362
Fondi per rischi ed oneri	329	640
Fondi per imposte differite	86	134
Debiti finanziari	20.272	19.608
Totale passivo non corrente	26.170	25.744
Debiti commerciali	10.672	10.795
(di cui ratei e risconti commerciali)	5.068	4.952
(di cui verso correlate)	25	93
Altri debiti	7.335	7.984
Debiti per imposte correnti sul reddito	154	173
Debiti finanziari	192	144
(di cui ratei e risconti finanziari)	50	5
Totale passivo corrente	18.352	19.097
TOTALE PASSIVO	56.086	60.129

Conto economico consolidato	30.09.2014	30.09.2013	3° Trim. 14	3° Trim. 13
Ricavi	31.320	29.779	10.101	9.139
Lavori in corso	104	1.663	(16)	879
Altri ricavi	386	184	110	35
Totale ricavi	31.810	31.625	10.195	10.053
Materie prime di consumo e merci	(1.526)	(2.441)	(148)	(207)
Costi del personale	(17.870)	(18.345)	(5.376)	(5.587)
Costi per servizi	(8.200)	(6.777)	(2.748)	(2.198)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(13)</i>	<i>(44)</i>	<i>(13)</i>	-
<i>(di cui verso correlate)</i>	<i>(75)</i>	<i>(150)</i>	<i>(25)</i>	<i>(11)</i>
Altri costi	(2.531)	(2.507)	(735)	(615)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	<i>(848)</i>	<i>(680)</i>	<i>(182)</i>	<i>(26)</i>
<i>(di cui verso correlate)</i>	-	(21)	-	-
Totale costi	(30.127)	(30.070)	(9.006)	(8.607)
Ammortamenti	(3.730)	(3.477)	(1.420)	(1.324)
Svalutazioni	(121)	(58)	(5)	(17)
Risultato operativo	(2.169)	(1.980)	(237)	105
Proventi finanziari	52	51	3	16
Oneri finanziari	(964)	(937)	(345)	(321)
Risultato della gestione finanziaria	(912)	(887)	(342)	(304)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	-	-	-	-
Risultato ante imposte	(3.080)	(2.867)	(579)	(199)
Imposte	(407)	(578)	(164)	(239)
Risultato delle attività continuative	(3.487)	(3.445)	(744)	(438)
Risultato delle attività discontinuative	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(3.487)	(3.445)	(744)	(438)
Risultato netto di competenza di terzi	(25)	(1)	(13)	5
Risultato netto di competenza del gruppo	(3.462)	(3.444)	(730)	(443)
Risultato per azione				
- base	(0,08)	(0,08)	(0,02)	(0,01)
- diluito	(0,08)	(0,08)	(0,02)	(0,01)

Conto economico complessivo consolidato	30.09.2014	30.09.2013	3° Trim. 14	3° Trim. 13
Risultato netto d'esercizio (A)	(3.487)	(3.445)	(744)	(438)
Altri utili / (perdite) complessivi che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(274)	116	120	(32)
Effetto fiscale	-	(10)	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che non saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B1)	(274)	107	120	(32)
Altri utili / (perdite) complessivi che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdita) d'esercizio:				
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(60)	(129)	16	(16)
Utili / (perdite) derivanti dall'adeguamento del goodwill di imprese estere	48	(35)	21	25
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	45	-	-
Effetto fiscale	-	-	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale, che saranno successivamente riclassificati nell'utile / (perdite) dell'esercizio (B2)	36	(119)	37	9
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale (B1+B2=B)	(237)	(12)	157	(23)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)	(3.725)	(3.457)	(586)	(461)
Soci della controllante	(3.701)	(3.448)	(573)	(463)
Interessenze di pertinenza di terzi	(23)	(9)	(14)	2

Rendiconto Finanziario Consolidato	30/09/2014	30/09/2013
Risultato d'esercizio	(3.487)	(3.445)
Ammortamenti e svalutazioni	3.851	3.536
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	121	(268)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	(311)	61
Variazione fondi per imposte differite	(48)	28
Pagamento imposte sul reddito	(447)	(256)
Altre variazioni non monetarie	1.283	1.046
Diminuzione /(aumento) delle rimanenze e delle altre voci dell'attivo circolante	6.699	7.627
Aumento /(diminuzione) dei debiti e delle altre voci del passivo	(792)	(3.265)
Cash flow da attività operative	6.868	5.063
Variazione netta delle altre immobilizzazioni immateriali	(2.713)	(2.061)
Variazione netta delle immobilizzazioni materiali	(347)	(470)
Variazione netta delle immobilizzazioni finanziarie	(1)	13
Variazione netta dei titoli	(30)	(1)
Cash flow da attività di investimento	(3.090)	(2.518)
Variazione crediti finanziari immobilizzati	3	(8)
Variazione altri debiti finanziari	(104)	246
Oneri finanziari pagati	(20)	(18)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	1	(8)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	(13)	(77)
Effetto delle variazioni attuariali	(274)	107
Cash flow da attività di finanziamento	(407)	241
Variazione delle disponibilità liquide	3.371	2.786
Disponibilità liquide iniziali	4.124	3.768
DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	7.495	6.555

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	30.09.2014	31.12.2013
A. Denaro e valori in cassa	(5)	(3)
B. Depositi bancari e postali	(7.490)	(4.120)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	(154)	(124)
D. Liquidita' (A) + (B) + (C)	(7.648)	(4.247)
E. Crediti finanziari correnti	(31)	(31)
F. Debiti bancari correnti	105	8
G. Parte corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	-	42
H. Finanziamento corrente dei Soci	-	-
I. Altri debiti finanziari correnti	87	95
<i>di cui verso parti correlate</i>	-	-
J. Debiti ed altre pass. finanz. correnti (F) + (G) + (H) + (I)	192	144
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)	(7.488)	(4.134)
L. Crediti finanziari non correnti	(556)	(559)
M. Debiti bancari non correnti	-	-
N. Parte non corrente dei finanz. bancari a medio-lungo termine	20.198	19.383
O. Finanziamento non corrente dei Soci	-	-
P. Altri debiti finanziari non correnti	74	225
Q. Debiti ed altre pass. finanz. non correnti (M) + (N) + (O) + (P)	20.272	19.608
R. Indebitamento finanziario non corrente netto (L) + (Q)	19.716	19.049
S. Indebitamento finanziario netto (K) + (R) (*)	12.228	14.915

(*) 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/b) L'attuale Accordo di Ristrutturazione, sottoscritto in data 27 giugno 2012, prevede il rispetto dei seguenti parametri finanziari da calcolarsi alla fine di ogni esercizio (31 dicembre):

	TAS Net Debt / TAS Ebitda <	TAS Net Debt / TAS Equity <
31.12.13	4,27	1,85
31.12.14	4,02	1,56
31.12.15	3,26	1,20
31.12.16	2,89	0,98

L'Accordo di Ristrutturazione prevede che i parametri finanziari non sono rispettati nel caso in cui entrambi non siano rispettati.

Si evidenzia che al 31 dicembre 2013 i parametri finanziari sono stati rispettati.

c) In merito allo stato di implementazione del Piano industriale 2012-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2012, nella tabella seguente, vengono riportati a confronto i principali indicatori rispetto ai dati consuntivi al 30 settembre 2014:

Euro milioni	Dati consuntivi	Dati di piano	Delta
Ricavi totali	31,8	34,2	(2,4)
Costi operativi totali	(32,8)	(31,6)	(1,2)
Margine operativo lordo (MOL)	(1,0)	2,6	(3,6)
Costi R&D	2,7	2,2	0,5
Margine operativo lordo (MOL)*	1,7	4,8	(3,1)
Risultato operativo	(2,2)	1,4	(3,6)
Risultato netto	(3,5)	0,2	(3,7)
Posizione finanziaria netta	(12,2)	(19,3)	7,0

*MOL tenuto conto dei costi R&D capitalizzati

I dati sopra esposti evidenziano un ritardo dei dati consuntivi rispetto ai dati di piano sia in termini di ricavo che di marginalità ad eccezione della posizione finanziaria netta migliore per 7 milioni di Euro per effetto della registrazione del costo ammortizzato relativo alla porzione residua dell'indebitamento finanziario oggetto dell'accordo di ristrutturazione per 4,8 milioni di Euro e per 2,2 milioni di Euro dal miglior flusso di cassa generato.

Il riallineamento dei dati consuntivi rispetto al piano, visto anche il perdurare della crisi economica generale ed in particolare dei settori di riferimento a cui si rivolge il Gruppo TAS, si sta rivelando più lento del previsto. Tali scostamenti ad oggi non comportano effetti sulla disponibilità finanziaria complessiva e sui *covenants* sottostanti al finanziamento in essere con le banche del Pool. Il management prevede per gli anni successivi un progressivo miglioramento dei margini.

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.

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

TAS SpA, quotata al MTA, è uno dei principali operatori 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, Svizzera e Brasile 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

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