



Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014

SOCIETA' SOTTOPOSTA A DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI TASNCH HOLDING S.p.A.

TAS TECNOLOGIA AVANZATA DEI SISTEMI S.p.A.

INDICE

ORGANI SOCIALI.....	3
ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO.....	4
PREMESSE.....	8
RISULTATI IN SINTESI.....	8
SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	12
FATTI DI RILIEVO.....	13
EVENTI SUCCESSIVI E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO.....	13
PROSPETTI CONTABILI.....	14
NOTE ILLUSTRATIVE.....	19

Allegati

1. Dichiarazione ai sensi dell'art. 154 bis, comma 2, D.lgs. n. 58/1998

ORGANI SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2014

Renzo Vanetti		Presidente
Valentino Bravi		Amministratore Delegato
Francesco Guidotti		Amministratore indipendente non esecutivo
Michael Treichl	1,3	Amministratore non esecutivo
Luca Di Giacomo	1,2,3	Amministratore indipendente non esecutivo
Richard Launder	1,2,3	Amministratore indipendente non esecutivo

Collegio Sindacale

scadenza: approvazione bilancio al 31 dicembre 2016

Sindaci Effettivi		
Carlo Ticozzi Valerio	4	Presidente
Simonetta Bissoli	4	
Antonio Mele	4	
Sindaci Supplenti		
Raffaella Farina	4	
Adolfo Cucinella	4	

Società di Revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Capitale sociale	€ 21.919.574,97	Interamente sottoscritto e versato
n. azioni	41.768.449	

1 Membro del Comitato per la remunerazione

2 Membro del Comitato per controllo e rischi

3 Membro del Comitato per le operazioni con parti correlate

4 In data 29 aprile 2014 l'Assemblea dei Soci ha nominato per tre esercizi, con scadenza alla data di approvazione del bilancio al 31/12/2016, il nuovo Collegio Sindacale.

ATTIVITA' E STRUTTURA DEL GRUPPO

TAS S.p.A. (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) opera nel settore dell’informatica con particolare riferimento allo sviluppo e commercializzazione di prodotti software, alla consulenza, assistenza e manutenzione degli stessi, nonché svolge l’attività accessoria di rivendita di prodotti software/hardware di terze parti.

La Società è attualmente uno dei principali operatori sul mercato italiano ed internazionale nel settore dello sviluppo e gestione del *software per la monetica* (oltre 60 milioni di carte gestite nei seguenti servizi: *Cards Lifecycle Management, Acquiring channels and terminal management, Authorization Systems, Fraud Management, EMV Solutions*), i sistemi di pagamento, la tesoreria e l’accesso a reti interbancarie, oltre che per la negoziazione e regolamento sui mercati finanziari, ivi inclusi gli aspetti di *compliance* e sicurezza.

TAS offre inoltre servizi di SaaS (*Software as a Service*) nelle medesime aree, utilizzando i propri applicativi.

In particolare, le soluzioni più recenti di TAS includono:

- la piattaforma denominata “*cashless 3.0*” tra le più innovative e complete a livello mondiale per l’emissione, l’autorizzazione, la gestione e il controllo di tutte le tipologie di carte fisiche e virtuali di credito e di pagamento;
- la soluzione per T2S sia per le banche centrali che commerciali;
- la gestione del disaccoppiamento tra applicazioni di back-office e i protocolli di interfaccia alle infrastrutture di mercato per lo scambio e regolamento delle transazioni interbancarie;
- la gestione dei processi di *issuing e acquiring* e di monitoraggio frodi per carte di pagamento fisiche e virtuali di qualsiasi tipologia;
- il monitoraggio e la gestione centralizzata in real-time della liquidità e degli strumenti a supporto (es. *Collateral*);
- la gestione degli *e-marketplace* B2C, B2B e B2G, estendibile a nuovi *device* intelligenti e progetti all'avanguardia:
 - Portali Multicanale di FVC per *Payment Institutions*
 - Piattaforme di *e-Payment/e-Collection*
 - Soluzioni Collaborative *Order to Cash*;
- la gestione dei crediti che oggi sfruttano le potenzialità dei canali *web* e *mobile* razionalizzando i processi e garantendo vantaggi competitivi al cliente soluzioni per i *capital markets* volte a garantire soprattutto
 - *Straight Through Processing* dalla negoziazione al regolamento
 - *Post Trade Surveillance*;
- l’ERP specifico per:
 - *Public Governance*, suite per la gestione di processi di performance management nella pubblica amministrazione, ad oggi in uso a importanti realtà della PA italiana;
 - Aziende di servizi che offre una piena copertura tanto dei temi amministrativo-contabili che dei processi di *core business* (*project management, billing, procurement*), che conta oggi su di un significativo parco clienti concentrato in Italia.
 - il mercato internazionale, basata su un nuovo modello di *user experience social* e collaborative e realizzata su piattaforma Oracle Fusion.

La Società opera all'estero tramite le controllate TAS Helvetia S.A. ("TAS Helvetia" già APIA S.A.), TAS France S.A.S.U. ("TAS France"), TAS IBERIA, S.L.U. ("TAS Iberia") e TASAMERICAS – TECNOLOGIA AVANÇADA DE SISTEMAS LTDA. ("TAS Americas").

TAS France, società di diritto francese, è un *data center e internet service provider* con grande esperienza nel settore del commercio elettronico. Accanto a questa attività storica, se ne è affiancata una di attiva collaborazione con TAS per lo sviluppo di nuovi prodotti di software finanziario e per la commercializzazione dei prodotti TAS in Francia, Principato di Monaco, Belgio e Lussemburgo.

TAS Helvetia, società di diritto svizzero, il cui focus principale è nelle soluzioni tecnologiche per le attività "core" degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o back office "non core" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali. TAS Helvetia fornisce, inoltre, soluzioni per l'erogazione e il controllo del credito, oltre che applicazioni di mobile-banking. Inoltre è in corso un'attività di proposizione commerciale della soluzione "dei mutui" che è stata localizzata per il mercato Latino Americano ed in particolare per il Brasile.

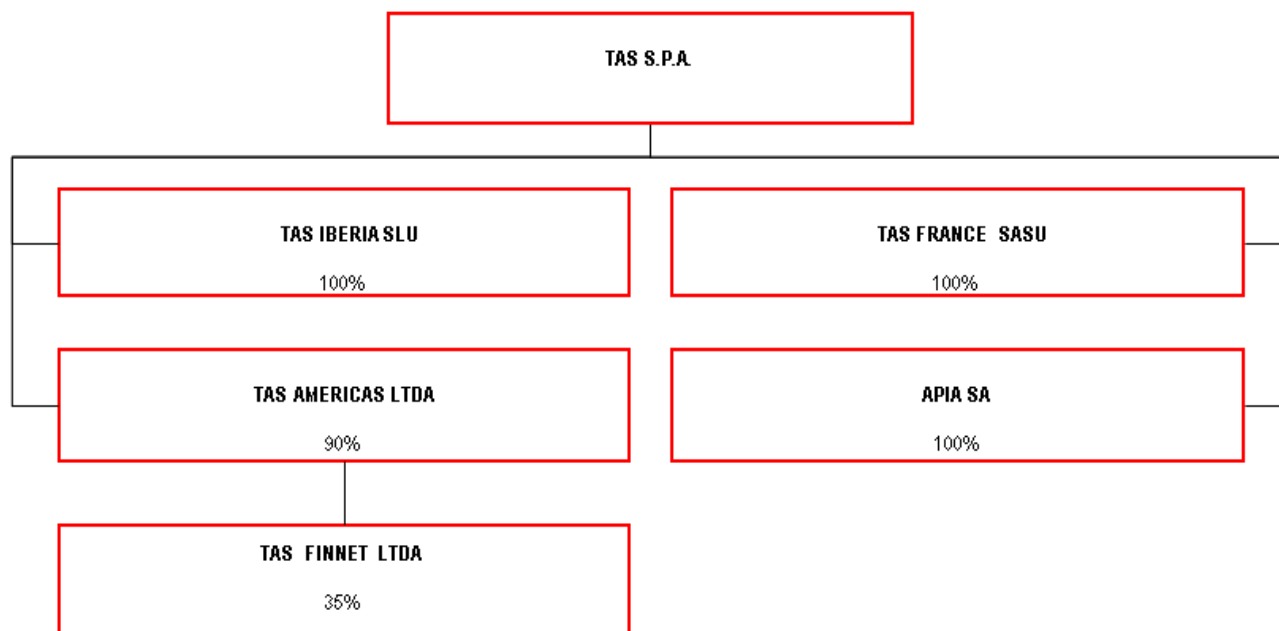
TAS Iberia, società di diritto spagnolo, opera come centro di competenza EMV del Gruppo per le carte di pagamento con chip e, in tal ambito, fornisce soluzioni software standardizzate, soluzioni software su commessa, servizi di manutenzione e outsourcing. Supporta e commercializza le soluzioni del Gruppo nella penisola Iberica con particolare riferimento alle reti di pagamento e ai *capital markets*.

TAS Americas, società di diritto brasiliano, risponde all'esigenza di sviluppare il mercato locale grazie alla maggiore prossimità ai clienti e razionalizzare al tempo stesso l'attività e gli investimenti già effettuati da TAS nel mercato Latino Americano ed in particolare in Brasile.

Si segnala che TAS Helvetia, TAS France, TAS Iberia e TAS Americas hanno stipulato con la Società degli accordi infragruppo finalizzati alla reciproca commercializzazione dei prodotti nel proprio territorio di riferimento.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

Si riporta la struttura del Gruppo al 30 settembre 2014.



Le società TAS Iberia, TAS France, TAS Americas e TAS Helvetia sono consolidate con il metodo dell'integrazione globale. La società TASFinnet è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Le società detenute dal Gruppo al 30 settembre 2014 ed i relativi patrimoni netti contabili sono seguenti riportati nella seguente tabella:

Denominazione Sociale	Nazionalità	Capitale Sociale (€/000) al 30.09.2014	% Possesso 30.09.2014	% Possesso 31.12.2013	Patrimonio Netto (€/000) al 30.09.2014
TAS SpA.	Italia	21.920			14.841
TAS FRANCE SASU	Francia	500	100	100	790
TAS HELVETIA SA	Svizzera	65	100	100	1.045
TAS IBERIA SLU	Spagna	20	100	100	313
TAS AMERICAS LTDA	Brasile	365	90	90	56
TASFINNET LTDA*	Brasile	324	35	35	210

* La quota di possesso si riferisce a TAS Americas. I dati si riferiscono al bilancio in real del 31.12.2013 convertiti al cambio del 30.09.2014.

Denominazione	Sede	Unità Secondarie	% Poss.
TAS SpA (Capogruppo)	Via Benedetto Croce n.6, Roma – Italia	- Milano, Via Famagosta n. 75 – Italia - Verona, Via Museo n. 1 – Italia - Siena, Via Girolamo Gigli, n. 2- Italia - Parma, Via Colorno n. 63/a – Italia - Bologna, Via della Cooperazione, 21 – Italia	
TAS France Sasu	Route des Crêtes, Sophia Antipolis, Francia		100,00%
TAS Helvetia Sa	Prati Botta 22, Lugano/Barbengo – Svizzera		100,00%
TAS Iberia Slu	Ronda de Poniente 2 Tres Cantos, Madrid – Spagna	- Plaza Ramon y Cayal 1, Cordoba – Spagna	100,00%
TAS Americas Ltda	Alameda Campinas n°463, San Paolo - Brasile		90,00%
TASFINNET Ltda	Avenida Alameda Mamoré n°911, San Paolo - Brasile		35,00%

PREMESSE

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è stato redatto ai sensi del D. Lgs. 58/1998 e successive modifiche, nonché del Regolamento emittenti emanato dalla Consob.

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea ed è stata redatta secondo lo IAS 34 – Bilanci intermedi, applicando gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013.

Il presente resoconto non è stato assoggettato a revisione contabile.

I dati economici sono forniti con riguardo al trimestre di riferimento ed al periodo intercorrente tra l’inizio dell’esercizio e la data di chiusura del trimestre. Essi sono altresì confrontati con i dati relativi agli analoghi periodi dell’esercizio precedente.

I dati patrimoniali e della posizione finanziaria netta relativi alla data di chiusura del trimestre sono confrontati con i dati di chiusura dell’esercizio 2013.

I dati contabili, espressi in migliaia di Euro, sono riferiti al Gruppo in quanto TAS (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) è tenuta alla redazione dei conti consolidati.

Il presente resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di TAS in data 12 novembre 2014.

RISULTATI IN SINTESI

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.

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

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.

Il *Risultato operativo* del periodo, negativo per 2,2 milioni di Euro risulta influenzato da ammortamenti e svalutazioni per 3,9 milioni di Euro. Al 30 settembre 2013 era negativo per 2 milioni di Euro.

Il *Risultato netto di periodo* mostra una perdita pari a 3,5 milioni 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.

Il seguente prospetto riassume invece i principali risultati economici del Gruppo del terzo trimestre 2014 ed il confronto con il corrispondente periodo dell'esercizio precedente:

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	3° Trim. 14	3° Trim. 13	Var.	Var %
Ricavi totali	10.195	10.053	142	1,4%
- di cui caratteristici	10.084	10.018	67	0,7%
- di cui non caratteristici	110	35	75	213,8%
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.188	1.446	(258)	(17,8%)
% sui ricavi totali	11,7%	14,4%	(2,7%)	(19,0%)
Risultato operativo	(237)	105	(342)	(325,3%)
% sui ricavi totali	(2,3%)	1,0%	(3,4%)	(322,2%)
Utile/(Perdita) netta del periodo	(730)	(443)	(287)	(64,8%)
% sui ricavi totali	(7,2%)	(4,4%)	(2,8%)	(62,5%)

I dati sopra evidenziati mostrano ricavi di poco superiori rispetto al terzo trimestre dell'esercizio precedente. Il margine operativo lordo si attesta a 1,2 milioni di Euro rispetto ad un valore di 1,4 milioni di Euro del terzo trimestre del 2013.

SITUAZIONE PATRIMONIALE CONSOLIDATA

GRUPPO TAS (migliaia di Euro)	30.09.2014	31.12.2013
Capitale Immobilizzato	30.068	30.695
Capitale d'esercizio netto	(379)	5.644
Passività non correnti	(5.898)	(6.136)
Capitale Investito netto	23.791	30.202
Posizione finanziaria netta verso Istituti bancari	12.228	14.915
Totale patrimonio netto	11.563	15.288
-di cui Risultato di periodo	(3.462)	(4.153)

Il *Capitale Immobilizzato* risulta così suddiviso:

- Euro 20.111 mila relativi al *goodwill* di cui:
 - o Euro 13.469 mila legato ai rami di azienda acquistati in data 1.08.2006 dalla ex controllante C.I.B. Srl;
 - o Euro 2.446 mila legato alla ex società DS Finance S.r.l. fusa per incorporazione nel corso del 2007;
 - o Euro 1.345 mila relativi alla partecipazione nella società TAS Iberia;
 - o Euro 2.760 mila relativi alla controllata svizzera TAS Helvetia;
 - o Euro 91 mila relativi alla controllata francese TAS France.
- Euro 7.195 mila relativi alle altre immobilizzazioni immateriali principalmente riferibili alla *customer list* ed ai software sviluppati internamente.
- Euro 1.048 mila relativi alle immobilizzazioni materiali;

- Euro 164 mila relativi principalmente alla partecipazione nella società SSB SpA per Euro 67 mila ed alla società TASFinnet Ltda per Euro 96 mila;
- Euro 1.550 mila relativi ad imposte differite attive e altri crediti.

Il *Capitale d'esercizio netto* comprende:

- Euro 16.294 mila relativi a crediti commerciali e rimanenze;
- Euro 1.488 mila relativi ad altri crediti inclusi ratei e risconti commerciali attivi;
- Euro 5.604 mila relativi a debiti commerciali;
- Euro 12.556 mila relativi ad altri debiti inclusi i ratei e risconti commerciali passivi.

Le *Passività non correnti* includono invece:

- Euro 5.483 mila relativi al fondo trattamento di fine rapporto;
- Euro 329 mila relativi ai fondi per rischi ed oneri;
- Euro 86 mila relativi al fondo per imposte differite passive.

SITUAZIONE FINANZIARIA CONSOLIDATA

In base a quanto richiesto dalla Comunicazione Consob n. 15519 del 28 luglio 2006 di seguito riportiamo la posizione finanziaria relativa al Gruppo:

Posizione Finanziaria Netta Consolidata	NOTE	30.09.2014	31.12.2013
A. Denaro e valori in cassa	12	(5)	(3)
B. Depositi bancari e postali	12	(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)	19	192	144
K. Indebitamento finanziario corrente netto (D) + (E) + (J)		(7.488)	(4.134)
L. Crediti finanziari non correnti	9	(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)	16	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

La posizione finanziaria netta negativa consolidata è passata da Euro 14.915 mila al 31 dicembre 2013 ad Euro 12.228 mila al 30 settembre 2014, in miglioramento di Euro 2.687 mila, principalmente dovuto all'incremento della liquidità disponibile.

SCENARIO DI RIFERIMENTO E ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Nonostante il segno meno si sia verificato anche nel primo semestre (-3,1%), in realtà il mercato digitale italiano (servizi e prodotti di informatica e telecomunicazioni, infrastrutture, di rete e contenuti digitali) manifesta una lenta risalita. Risalita che, se non è certamente facilitata dalle difficoltà dell'economia nazionale, è spinta da un'importante dinamica di trasformazione del settore, con aree innovative di grande vitalità e vivacità, legate alle tecnologie di rete, i cui trend di crescita sono allineati con quelli internazionali, pur se non in grado ancora di generare volumi di fatturato capaci di incidere sull'andamento complessivo del settore. La crescita del cloud (+35,7%), dei contenuti digitali (+6,6%), del software con nuove soluzioni e applicazioni (+3,2%) sta definendo i contorni di una nascente innovazione digitale italiana in risposta alle esigenze del Paese di cambiamento e di apertura di nuove opportunità economiche².

Per quanto attiene le attività caratteristiche del Gruppo TAS nel corso del terzo trimestre del 2014 si segnalano le seguenti azioni:

- In data 22 luglio 2014 **TAS e NewSpace**, gruppo brasiliano con esperienza trentennale nell'implementazione di soluzioni IT per il settore finanziario, **hanno siglato una partnership strategica per l'espansione di TAS nel mercato brasiliano**. TAS, che ha sviluppato un set di soluzioni disegnate specificamente per le esigenze del contesto brasiliano, si avvarrà del presidio territoriale, della leadership e della solida esperienza di NewSpace per veicolare la propria offerta sul mercato locale.
La prima soluzione congiunta lanciata in Brasile è una piattaforma full-service per la gestione del credito, denominata APIA LoanBox, in grado di coprire ogni fase di questo processo: dalla presentazione della proposta alla cartolarizzazione dei crediti, passando per pre-vendita, analisi del credito, valutazione immobili, formalizzazione, registrazione, gestione dei prestiti e auditing.
- TAS si è aggiudicata una gara della Regione Lazio (tramite Lait) per coordinare e sviluppare un grande progetto di evoluzione e upgrade del sistema di Card Management oggi in uso: il nuovo CMS della Regione Lazio sarà aggiornato per garantire la piena copertura funzionale dell'intero ciclo di vita della CNS (Carta Nazionale dei Servizi), dall'attivazione alla dismissione, e sarà integrato con il nuovo portale dei Servizi, attraverso il quale i cittadini potranno interloquire con la Regione, in modo immediato, trasparente e sicuro.
- **NxSystems**, un *payment provider* statunitense attivo su scala globale (uffici in US, UK, Irlanda e Malta), con licenza per l'emissione di moneta elettronica in Europa, **ha acquisito una serie di componenti della piattaforma Cashless 3.0 di TAS** per sostituire la propria infrastruttura *legacy* e diventare totalmente autonomo nell'emissione di carte di pagamento (credito/debito/prepagate) e nel collegamento ai circuiti internazionali (Mastercard/Visa/China Union Pay). La vendita riguarda le licenze di alcuni componenti di base di Cashless 3.0 e i servizi progettuali di supporto all'integrazione e personalizzazione della soluzione presso il Data Center di NxSystems localizzato in Europa.

² Fonte: Rapporto Assinform del 29 settembre 2014.

FATTI RI RILIEVO

Tra le attività e fatti degni di rilievo del trimestre si segnala quanto segue:

- in data 21 luglio 2014 TAS ha rinnovato fino al 20 ottobre 2014 la Cassa Integrazione Guadagni Ordinaria con le medesime modalità e caratteristiche del periodo precedente.

RAPPORTI CON IMPRESE CONTROLLATE, CON IMPRESE EX ART. 2497 BIS COD. CIV. E CON PARTI CORRELATE

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, ivi comprese le operazioni infragruppo, si precisa che le stesse non sono qualificabili né come atipiche né come inusuali, rientrando nel normale corso di attività delle società del Gruppo.

Dette operazioni sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati.

Le informazioni sui rapporti con parti correlate, ivi incluse quelle richieste dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006, sono presentate nella nota 22 del presente resoconto intermedio di gestione.

EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL TRIMESTRE E PROSPETTIVE PER L'ANNO IN CORSO

Dalla chiusura del trimestre non si segnalano eventi di rilievo, ad eccezione della proroga della procedura di Cassa Integrazione Guadagni ordinaria sino al 15 dicembre 2014, sempre alle stesse condizioni precedenti.

I dati consuntivi al 30 settembre evidenziano ricavi di poco superiori e marginalità sostanzialmente in linea rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il management prevede di chiudere l'anno in corso con valori di ricavi e margini in leggero miglioramento rispetto al 2013 anche se in ritardo rispetto alle previsioni di Piano seppur di minore entità rispetto al 2013. 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.

PROSPETTI CONTABILI

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata	Note	30.09.2014	31.12.2013
Immobilizzazioni immateriali	8	27.306	27.979
- Goodwill		20.111	20.064
- Altre immobilizzazioni immateriali		7.195	7.916
Immobilizzazioni materiali		1.048	997
Partecipazioni e altri titoli immobilizzati		164	163
Crediti finanziari immobilizzati	9	556	559
Imposte differite attive		1.474	1.472
Altri crediti		76	83
Totale attivo non corrente		30.624	31.254
Rimanenze nette	10	3.002	2.912
Crediti commerciali	11	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	12	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	13	11.563	15.288
Fondo trattamento di fine rapporto	14	5.483	5.362
Fondi per rischi ed oneri	15	329	640
Fondi per imposte differite		86	134
Debiti finanziari	16	20.272	19.608
Totale passivo non corrente		26.170	25.744
Debiti commerciali	17	10.672	10.795
(di cui ratei e risconti commerciali)		5.068	4.952
(di cui verso correlate)		25	93
Altri debiti	18	7.335	7.984
Debiti per imposte correnti sul reddito		154	173
Debiti finanziari	19	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	Note	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	3	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	4	(2.169)	(1.980)	(237)	105
Proventi finanziari		52	51	3	16
Oneri finanziari		(964)	(937)	(345)	(321)
Risultato della gestione finanziaria	5	(912)	(887)	(342)	(304)
Risultato netto partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto		-	-	-	-
Risultato ante imposte		(3.080)	(2.867)	(579)	(199)
Imposte	6	(407)	(578)	(164)	(239)
Risultato delle attività continuative		(3.487)	(3.445)	(744)	(438)
Risultato delle attività discontinue		-	-	-	-
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	7				
- base		(0,08)	(0,08)	(0,02)	(0,01)
- diluito		(0,08)	(0,08)	(0,02)	(0,01)

Conto economico complessivo consolidato	Note	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)	13	(237)	(12)	157	(23)
Totale Utile / (perdita) complessiva (A)+(B)		(3.725)	(3.457)	(586)	(461)
Totale Utile / (perdita) complessiva attribuibile a:					
Soci della controllante		(3.701)	(3.448)	(573)	(463)
Interessenze di pertinenza di terzi		(23)	(9)	(14)	2

Rendiconto Finanziario Consolidato	Note	30/09/2014	30/09/2013
Risultato d'esercizio	7	(3.487)	(3.445)
Ammortamenti e svalutazioni		3.851	3.536
Variazione del fondo trattamento fine rapporto	14	121	(268)
Variazione dei fondi per rischi e oneri	15	(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	8	(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	9	3	(8)
Variazione altri debiti finanziari	16/19	(104)	246
Oneri finanziari pagati		(20)	(18)
Variazione Patrimonio Netto di terzi	13	1	(8)
Effetto delle variazioni nei tassi di cambio delle valute estere	13	(13)	(77)
Effetto delle variazioni attuariali	13	(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	12	7.495	6.555

Prospetto delle variazioni intervenute nel patrimonio netto consolidato

<i>k€</i>	<i>Cap. soc.</i>	<i>Ris. Sovr.zo</i>	<i>Ris. conv.</i>	<i>Ris. legale</i>	<i>Ris. Str.</i>	<i>Ris. IAS 19</i>	<i>Ris. c/capitale</i>	<i>Ris.copert. perdite</i>	<i>Utili/(perd.) a nuovo</i>	<i>Utile/(perd.) d'esercizio</i>	<i>Tot. P.N. gruppo</i>	<i>Cap.e Ris. di Terzi</i>	<i>Utile di Terzi</i>	<i>Tot. P.N. terzi</i>	<i>P.N. tot.</i>
Saldi al 31 dicembre 2012	21.920	13.666	1.088	228	6	(850)	50.688	17.799	(79.003)	(6.330)	19.212	75	(3)	72	19.284
destinazione risultato 2012									(6.330)	6.330	-	(3)	3	-	-
risultato del conto ec. complessivo			(111)			107				(3.444)	(3.448)	(8)	(1)	(9)	(3.457)
altre variazioni											-				-
Saldi al 30 settembre 2013	21.920	13.666	977	228	6	(743)	50.688	17.799	(85.334)	(3.444)	15.764	64	(1)	63	15.827
risultato del conto ec. complessivo			33			172				(709)	(505)	(0)	(33)	(34)	(538)
altre variazioni											-			-	-
Saldi al 31 dicembre 2013	21.920	13.666	1.010	228	6	(572)	50.688	17.799	(85.334)	(4.153)	15.259	64	(35)	29	15.288
destinazione risultato 2013									(4.153)	4.153	-	(35)	35	-	-
risultato del conto ec. complessivo			35			(274)				(3.462)	(3.701)	1	(25)	(23)	(3.725)
altre variazioni											-			-	-
Saldi al 30 settembre 2014	21.920	13.666	1.045	228	6	(845)	50.688	17.799	(89.487)	(3.462)	11.558	30	(25)	6	11.564

NOTE ILLUSTRATIVE**PREMESSA**

TAS S.p.A. (di seguito “TAS”, la “Società” o la “Capogruppo”) è una società per azioni quotata a Milano presso Borsa Italiana S.p.A. nel mercato MTA segmento standard posseduta all’87,557% da TASNCH Holding S.p.A.. (di seguito “TASNCH” - società indirettamente controllata da Audley Capital Management Limited, di seguito “Audley”, al 100%).
Il bilancio consolidato al 30 settembre 2014 comprende TAS S.p.A. e le sue controllate (nel seguito definito come “Gruppo”).

Il presente resoconto intermedio di gestione è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 12 novembre 2014.

1)

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.

2)

Principi contabili per la predisposizione del bilancio e schemi di bilancio

Il presente resoconto è stato predisposto nel rispetto dei Principi Contabili *Internazionali* (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’**International Financial Reporting Interpretations Committee** (“IFRIC”) e ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

Nella predisposizione del presente resoconto, redatto secondo lo IAS 34 – *Bilanci intermedi*, sono stati applicati gli stessi principi contabili adottati nella redazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, ad eccezione di quanto descritto nel successivo paragrafo - Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicati dal 1° gennaio 2014.

Il presente resoconto non è stato assoggettato a revisione contabile.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l’effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull’informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse variano.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni eventualmente necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di *impairment* che richiedano un’immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

SCHEMI DI BILANCIO

Il bilancio consolidato è presentato in migliaia di Euro.

I principi contabili sono stati applicati omogeneamente in tutte le società del Gruppo e per tutti i periodi presentati.

Gli schemi di bilancio adottati dal Gruppo hanno le seguenti caratteristiche:

- nella Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata le attività e le passività sono analizzate per scadenza, separando le poste correnti e non correnti con scadenza, rispettivamente, entro e oltre 12 mesi dalla data di bilancio;
- il Conto Economico consolidato ed il Conto economico consolidato complessivo sono scalari con le singole poste analizzate per natura;
- il Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato è stato predisposto secondo le disposizioni dello IAS 1;
- il Rendiconto Finanziario consolidato è predisposto esponendo i flussi finanziari secondo il “metodo indiretto”, come consentito dallo IAS 7.

Si precisa, infine, che con riferimento alla Delibera Consob n. 15519 del 27 luglio 2006 negli schemi di bilancio è stata data evidenza dei rapporti con parti correlate e nel prospetto di conto economico dei componenti di reddito (positivi e/o negativi) non ricorrenti.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1 gennaio 2014

IFRS 10 – *Bilancio Consolidato*. Il nuovo principio muove dai principi esistenti, individuando un unico modello di controllo applicabile a tutte le imprese, incluse le “entità strutturate”. Esso fornisce, inoltre, una guida per determinare l’esistenza del controllo laddove questo sia difficile da accertare. In accordo con le regole di transizione dell’IFRS 10, il Gruppo ha riesaminato le conclusioni sul controllo delle proprie partecipate al 1° gennaio 2014 senza rilevare effetti dall’adozione del nuovo principio.

IFRS 11 – *Accordi a controllo congiunto*. Il nuovo principio richiede una nuova classificazione delle partecipazioni in imprese a controllo congiunto ai sensi dello IAS 31 – *Partecipazioni in joint venture*, tra “attività a controllo congiunto” (se il Gruppo ha diritti sulle attività e obblighi sulle passività relative all’accordo) e partecipazioni in “joint ventures” (se il Gruppo vanta diritti sulle attività nette dell’accordo). La classificazione degli accordi è basata sui diritti e obblighi degli stessi, così come sulla loro forma legale. Il Gruppo ha adottato tale nuovo principio dal 1° gennaio 2014. La sua adozione non ha comportato effetti.

IFRS 12 – *Informazioni sulle partecipazioni in altre entità* costituisce un nuovo e completo principio sulle informazioni addizionali da fornire su ogni tipologia di partecipazione, ivi incluse quelle su imprese controllate, accordi a controllo congiunto, imprese collegate, società a destinazione specifica ed altri veicoli non consolidati. Il Gruppo ha adottato tale nuovo principio dal 1° gennaio 2014. La sua adozione non ha comportato effetti significativi sull’informativa.

Compensazione di attività e passività finanziarie (Emendamenti allo IAS 32 – *Strumenti Finanziari: esposizione nel bilancio* dal 1° gennaio 2014). Tali emendamenti chiariscono l’applicazione di alcuni criteri per la compensazione delle attività e delle passività finanziarie e ne richiedono l’applicazione retroattiva. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul presente resoconto intermedio di gestione.

Informazioni sul valore recuperabile delle attività non finanziarie (Emendamenti allo IAS 36 – *Informativa sul valore recuperabile delle attività non finanziarie*). Tali emendamenti disciplinano l’informativa sul valore recuperabile delle attività che hanno subito una riduzione di valore, se tale importo è basato sul *fair value* al netto dei costi di vendita dal 1° gennaio 2014. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti sul presente resoconto intermedio di gestione.

Novazione dei derivati e continuità dell’*Hedge Accounting* (Emendamenti allo IAS 39 – *Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione*). Le modifiche permettono di continuare l’*hedge accounting* nel caso in cui uno strumento finanziario derivato, designato come strumento di copertura, sia novato a seguito dell’applicazione di legge o regolamenti al fine di sostituire la controparte originale per garantire il buon fine dell’obbligazione assunta e se sono soddisfatte determinate condizioni. L’adozione di tali emendamenti non ha comportato effetti.

IFRIC 21 – *Tributi*, un’interpretazione dello IAS 37 - *Accantonamenti, passività e attività potenziali*. L’interpretazione, efficace dal 1° gennaio 2014, stabilisce la rilevazione delle passività per il pagamento di tributi diversi dalle imposte sul reddito e stabilisce in particolare quale evento origina l’obbligazione e il momento di riconoscimento della passività. Nessun effetto è derivato dall’adozione di tale interpretazione sul presente resoconto intermedio di gestione.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo

Alla data del presente resoconto intermedio di gestione gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione dei seguenti principi contabili, emendamenti ed interpretazioni:

- In novembre 2013, lo IASB ha pubblicato alcuni emendamenti minori allo IAS 19 – *Benefici ai dipendenti intitolati “ Piani a benefici definiti: Contribuzioni dei dipendenti”*. Tali emendamenti riguardano la semplificazione del trattamento contabile delle contribuzioni ai piani a benefici definiti da parte dei dipendenti o di terzi in casi specifici. Gli emendamenti sono applicabili, in modo retrospettivo, per gli esercizi che hanno inizio dal 1° luglio 2014, è consentita l'adozione anticipata.
- In dicembre 2013, lo IASB ha emesso un insieme di modifiche agli IFRS (*Annual Improvements to IFRSs - 2010-2012 Cycle e Annual Improvements to IFRSs - 2011-2013 Cycle*). Tra gli altri, i temi più rilevanti trattati in tali emendamenti sono: la definizione di condizioni di maturazione nell'IFRS 2 – *Pagamenti basati su azioni*, l'informativa sulle stime e giudizi utilizzati nel raggruppamento dei segmenti operativi nell'IFRS 8 – *Segmenti operativi*, l'identificazione e l'informativa di una transazione con parte correlata che sorge quando una società di servizi fornisce il servizio di gestione dei dirigenti con responsabilità strategiche alla società che redige il bilancio nello IAS 24 – *Informativa sulle parti correlate*, l'esclusione dall'ambito di applicazione dell'IFRS 3 – *Aggregazioni aziendali*, di tutti i tipi di accordi a controllo congiunto (così come definiti nell'IFRS 11 – *Accordi a controllo congiunto*), e alcuni chiarimenti sulle eccezioni all'applicazione dell'IFRS 13 – *Misurazione del fair value*. Gli emendamenti sono applicabili per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2015.
- In maggio 2014 lo IASB ha emesso alcuni emendamenti allo IFRS 11 – *Accordi a controllo congiunto: Rilevazione dell'acquisizione di partecipazioni in attività a controllo congiunto*, fornendo chiarimenti sulla rilevazione contabile delle acquisizioni di Partecipazioni in attività a controllo congiunto che costituiscono un business. Gli emendamenti sono applicabili in modo retroattivo, per i periodi annuali che avranno inizio al o dopo al 1° gennaio 2016, è consentita l'applicazione anticipata.
- In maggio 2014, lo IASB ha emesso un emendamento allo IAS 16 - *Immobili, impianti e macchinari* e allo IAS 38 - *Attività immateriali*. Lo IASB ha chiarito che l'utilizzo di metodi basati sui ricavi per calcolare l'ammortamento di un bene non è appropriato in quanto i ricavi generati da un'attività che include l'utilizzo di un bene generalmente riflette fattori diversi dal consumo dei benefici economici derivanti dal bene. Lo IASB ha inoltre chiarito che si presume i ricavi generalmente non siano una base adeguata per misurare il consumo dei benefici economici generati da un'attività immateriale. Tale presunzione, tuttavia, può essere superata in determinate circostanze limitate. Tali modifiche sono efficaci per i periodi annuali che avranno inizio al o dopo al 1° gennaio 2016, è consentita l'applicazione anticipata.
- In maggio 2014, lo IASB ha emesso il principio IFRS 15 - *Ricavi da contratti con i clienti* che richiede ad una società di rilevare i ricavi al momento del trasferimento del controllo di beni o servizi ai clienti ad un importo che riflette il corrispettivo che ci si aspetta di ricevere in cambio di tali prodotti o servizi. Per raggiungere questo scopo, il nuovo modello di rilevazione dei ricavi definisce un processo in cinque step. Il nuovo principio richiede anche

ulteriori informazioni aggiuntive circa la natura, l'ammontare, i tempi e l'incertezza circa i ricavi e i flussi finanziari derivanti dai contratti con i clienti. Il nuovo principio deve essere applicato per i periodi annuali che avranno inizio il o dopo il 1° gennaio 2017. È consentita l'adozione anticipata del principio.

- In luglio 2014, lo IASB ha pubblicato il principio IFRS 9 – *Strumenti finanziari*. La serie di modifiche apportate dal nuovo principio include l'introduzione di un approccio logico per la classificazione e la valutazione degli strumenti finanziari basato sulle caratteristiche dei flussi finanziari e sul modello di business secondo cui l'attività è detenuta, un unico modello per l'impairment delle attività finanziarie basato sulle perdite attese e un stanziamento rinnovato per l'hedge accounting. Il nuovo principio sarà applicabile in modo retroattivo dal 1° gennaio 2018, è consentita l'adozione anticipata.

Il Gruppo adotterà tali nuovi principi, emendamenti ed interpretazioni, sulla base della data di applicazione prevista, e ne valuterà i potenziali impatti, quando questi saranno omologati dall'Unione Europea.

INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

Vengono di seguito commentati i prospetti contabili di conto economico. Essi sono confrontati con i dati relativi al corrispondente periodo del 2013.

Il dettaglio dei rapporti verso parti correlate è riportato nella nota 22 del presente documento.

3)

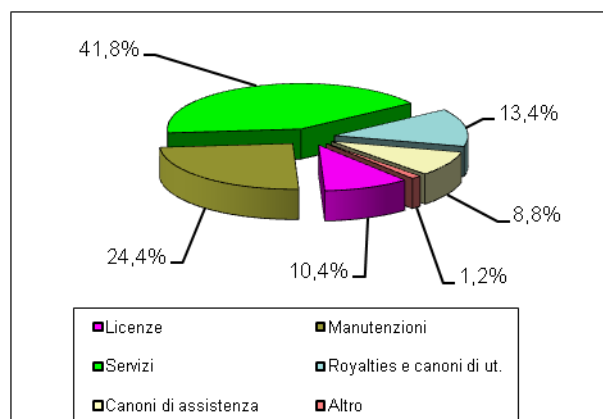
Ricavi

Ricavi	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Ricavi	31.320	29.779	10.101	9.139
Lavori in corso	104	1.663	(16)	879
Altri ricavi	386	184	110	35
TOTALE	31.810	31.625	10.195	10.053

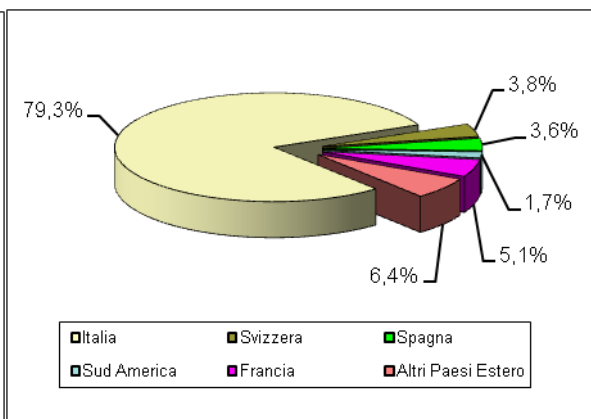
Al 30 settembre 2014 il Gruppo ha registrato *Ricavi totali* per Euro 31.810 mila, rispetto ad Euro 31.625 mila del corrispondente periodo dell'esercizio precedente, così dettagliati:

- Euro 31.424 mila costituiti da ricavi della gestione caratteristica (Euro 31.441 mila nel 2013);
- Euro 386 mila costituiti da altri ricavi non caratteristici (Euro 184 mila nel 2013).

Ricavi per natura



Ricavi per area geografica



Il dettaglio dei ricavi per natura è di seguito riportato:

Ricavi x natura	30/09/2014	Inc.%	30/09/2013	Inc.%	3° Trim. 2014	Inc.%	3° Trim. 2013	Inc.%
Licenze	3.304	10,4%	3.759	11,9%	1.224	12,0%	871	8,7%
Manutenzioni	7.750	24,4%	8.172	25,8%	2.254	22,1%	2.785	27,7%
Servizi	13.281	41,8%	12.704	40,2%	4.218	41,4%	4.044	40,2%
Royalties e canoni di ut.	4.274	13,4%	4.220	13,3%	1.439	14,1%	1.398	13,9%
Canoni di assistenza	2.815	8,8%	2.586	8,2%	949	9,3%	920	9,1%
Altro	386	1,2%	184	0,6%	110	1,1%	35	0,3%
TOTALE	31.810	100,0%	31.625	100,0%	10.195	100,0%	10.053	100,0%

*Includono rivendite di prodotti di terze parti.

Analizzando il totale ricavi del Gruppo per natura di servizio prestato, si evidenzia un incremento in tutte le tipologie di servizio, ad esclusione del totale ricavi per licenze e manutenzioni che, al 30 settembre 2014, costituiscono rispettivamente il 10,4% ed il 24,4% del totale dei ricavi passando da Euro 3.759 mila ad Euro 3.304 mila e da Euro 8.172 mila ad Euro 7.750 mila.

Il decremento delle licenze è legato principalmente al fatto che il dato del 2013 includeva circa 1,8 milioni di Euro legati ad una rivendita di prodotti di terzi ad un primario cliente del gruppo, evento che si è ripetuto nel 2014 ma con un valore di circa 1,0 milioni di Euro.

La voce *Altro* comprende i ricavi della gestione non caratteristica.

La tabella sotto riportata evidenzia la distribuzione dei ricavi per area geografica:

Ricavi per area geografica	30/09/2014	Inc. %	30/09/2013	Inc. %	3° Trim. 2014	Inc. %	3° Trim. 2013	Inc. %
Italia	25.240	79,3%	24.516	77,5%	8.027	78,7%	7.725	76,8%
Svizzera	1.210	3,8%	2.147	6,8%	133	1,3%	748	7,4%
Spagna	1.144	3,6%	1.145	3,6%	376	3,7%	334	3,3%
Sud America	551	1,7%	787	2,5%	150	1,5%	308	3,1%
Francia	1.630	5,1%	1.378	4,4%	578	5,7%	448	4,5%
Altri Paesi Estero	2.035	6,4%	1.652	5,2%	931	9,1%	491	4,9%
TOTALE	31.810	100,0%	31.625	100,0%	10.195	100,0%	10.053	100,0%

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo.

Il decremento dei ricavi in Svizzera che al 30 settembre costituiscono il 3,8% del totale dei ricavi, passando da Euro 2.147 mila ad Euro 1.210 mila è legato principalmente alla perdita, nel corso del 2014, di un primario cliente.

I ricavi della voce *Altri Paesi Estero* includono principalmente Germania, Regno Unito ed Olanda.

4)

Risultato Operativo

Il risultato operativo del periodo si attesta ad un valore negativo di Euro 2.169 mila contro un valore negativo di Euro 1.980 mila del corrispondente periodo precedente. Tale risultato include circa 0,9 milioni di euro di costi non ricorrenti.

La tabella seguente mostra il confronto dei costi al 30 settembre 2014 rispetto all'esercizio precedente:

Costi	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Materie prime di consumo e merci	1.526	2.441	148	207
- di cui costi per sviluppo software	(218)	(167)	(49)	(66)
Costi del personale	17.870	18.345	5.376	5.587
- di cui costi per sviluppo software	(1.869)	(1.598)	(596)	(567)
Per servizi	8.200	6.777	2.748	2.198
- di cui costi per sviluppo software	(567)	(68)	(236)	(27)
- di cui non ricorrenti	13	44	13	-
Altri costi	2.531	2.507	735	615
- di cui non ricorrenti	848	680	182	26
TOTALE	30.127	30.070	9.006	8.607

I costi del personale, la voce passiva più rilevante del conto economico, pari ad Euro 17.870 mila, sono in calo del 2,6% (Euro 475 mila) rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Si evidenzia che in data 16 aprile 2014 la Capogruppo ha rinnovato il ricorso ad ammortizzatori sociali mediante la sottoscrizione di un accordo, con il consenso delle rappresentanze sindacali, per l'avvio di dodici settimane di Cassa Integrazione Guadagni a decorrere dal 1° maggio 2014 che prosegue le misure precedentemente adottate con la Cassa Integrazione Guadagni

Straordinaria scaduto il 30 aprile 2014. In data 21 ottobre 2014 tale ammortizzatore è stato altresì rinnovato fino al 15 dicembre 2014.

Ai sensi della Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 n. DEM/6064293, si riporta di seguito il dettaglio dei costi non ricorrenti, pari ad Euro 861 mila, che hanno inciso sui risultati sopra riportati:

VOCE DEL PROSPETTO DI BILANCIO	IMPORTO	DESCRIZIONE
"Costi per servizi"	(13)	Consulenze straordinarie
Totale	(13)	
"Altri costi"	(848)	Oneri straordinari
Totale	(848)	
TOTALE COSTI NON RICORRENTI	(861)	

Gli *Altri costi* sono rappresentati essenzialmente da transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti.

5)

Proventi ed oneri finanziari

Il saldo della gestione finanziaria è negativo per Euro 912 mila ed è così costituito:

Proventi / (Oneri) finanziari	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Proventi da crediti immobilizzati	19	12	1	4
Proventi da titoli	0	1	0	1
Proventi diversi	6	6	2	1
Differenze attive su cambi	27	32	-	11
TOTALE PROVENTI FINANZIARI	52	51	3	16
Interessi passivi e altri oneri finanziari	(964)	(937)	(322)	(321)
Differenze passive su cambi	-	-	(24)	-
TOTALE ONERI FINANZIARI	(964)	(937)	(345)	(321)
TOTALE RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZ.	(912)	(887)	(342)	(304)

La voce *interessi passivi ed altri oneri finanziari*, che passa da Euro 937 mila del 2013 ad Euro 964 mila al 30 settembre 2014, include:

- interessi passivi su mutui e conti correnti bancari per Euro 15 mila (Euro 15 mila nel 2013);
- commissioni passive bancarie per Euro 55 mila (Euro 54 mila nel 2013);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 816 mila, relativo alla contabilizzazione al costo ammortizzato del finanziamento in *pool* (Euro 771 mila nel 2013);
- l'effetto del periodo, pari ad Euro 78 mila (Euro 97 mila nel 2013) relativo alla contabilizzazione dell'*interest costs* legato alla valutazione attuariale del fondo TFR.

6)

Imposte

Le *Imposte correnti* ammontano ad Euro 457 mila mentre il saldo netto delle imposte differite è positivo per Euro 50 mila.

Imposte correnti e differite	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Imposte correnti	457	550	165	225
Imposte differite	(50)	28	(1)	14
TOTALE	407	578	164	239

Le *Imposte correnti* della Capogruppo pari a Euro 397 mila si riferiscono esclusivamente all'Irap.

Le imposte includono le rettifiche relative alla rilevazione di imposte differite, attive e passive. Le stesse sono state calcolate secondo il criterio dell'allocazione globale, tenendo conto dell'ammontare cumulativo di tutte le differenze temporanee, sulla base delle aliquote attese in vigore nel momento in cui tale differenze si riverseranno.

Al 30 settembre 2014 la fiscalità differita evidenzia un effetto positivo per Euro 50 mila.

Si evidenzia che si è ritenuto opportuno non procedere allo stanziamento di tutte le imposte differite attive sulle perdite fiscali della Capogruppo e della controllata TAS Iberia in quanto alla data di bilancio non sussiste la ragionevole certezza di utilizzarle tutte nell'arco temporale del Piano 2012-2016. La Capogruppo, tuttavia, alla luce dell'eliminazione del vincolo dei 5 anni per il riporto delle perdite fiscali, non perderà la possibilità di iscrivere in futuro le imposte differite attive su tali perdite. L'ammontare complessivo non iscritto è di circa 12,7 milioni di Euro (di cui 11,2 milioni di Euro relativi alla Capogruppo).

7)

Utile/(perdita) per azione

Al 30 settembre 2014 si registra una perdita di Euro 3.462 mila contro una perdita del 2013 di Euro 3.444 mila.

La perdita per azione del periodo è di 0,08 Euro come al 30 settembre 2013.

Risultato per Azione	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
Capitale Sociale	21.919.575	21.919.575	21.919.575	21.919.575
Risultato d'esercizio	(3.462.486)	(3.443.790)	(730.322)	(443.157)
Azioni ordinarie	41.768.449	41.768.449	41.768.449	41.768.449
Numero medio ponderato di azioni in circolazione nell'esercizio	41.768.449	41.768.449	41.768.449	41.768.449
RISULTATO PER AZIONE	(0,08)	(0,08)	(0,02)	(0,01)

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

Vengono di seguito commentati i prospetti dei dati contabili patrimoniali. Essi sono confrontati con i dati relativi al 31 dicembre 2013.

ATTIVITA' NON CORRENTI**8)****Immobilizzazioni immateriali****Goodwill**

Goodwill	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Goodwill	20.111	20.064	48
TOTALE	20.111	20.064	48

Il valore del *goodwill* risulta così formato:

Descrizione	30/09/2014	31/12/2013	Var.
TAS (rami d'azienda)	13.469	13.469	-
TAS (ex ds finance)	2.446	2.446	-
TAS Iberia	1.345	1.345	-
TAS Helvetia	2.760	2.713	48
TAS France	91	91	-
Totale	20.111	20.064	48

Nella seguente tabella si riporta il dettaglio per singola CGU:

CGU	Goodwill 30.09.2014	Impairment	Altre variazioni	Goodwill 30.09.2014
TAS Rami	15.915	-	-	15.915
TAS Iberia	1.345	-	-	1.345
TAS Helvetia	2.713	-	48	2.760
TAS France	91	-	-	91
Totale	20.064	-	48	20.111

Le variazioni del periodo sono legate esclusivamente all'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 settembre 2014, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

Al 30 settembre 2014, gli amministratori, non hanno rilevato, per le CGU identificate, l'esistenza di indicatori, interni od esterni, di perdite di valore. Pertanto non hanno ritenuto opportuno procedere, alla data del presente resoconto intermedio di gestione, ad un esercizio di *impairment*.

Altre immobilizzazioni immateriali

Le *Altre immobilizzazioni immateriali* sono diminuite rispetto al 31 dicembre 2013 di Euro 721 mila. Il valore netto, pari ad Euro 7.195 mila, è così costituito:

Altre immobilizzazioni immateriali	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Software sviluppato internamente	3.727	3.080	647
Diritti di brevetto ind.li e opere dell'ingegno	2	9	(7)
<i>Customer List</i>	3.243	4.569	(1.327)
Immobilizzazioni in corso	-	-	-
Altre immobilizzazioni immateriali	223	257	(34)
TOTALE	7.195	7.916	(721)

Viene di seguito riportata la movimentazione del periodo:

Descrizione	Valore 31/12/2013	Incrementi esercizio	Decrementi esercizio	Amm.to esercizio	Valore 30/09/2014
- Software sviluppato intern.	3.080	2.654	-	(2.007)	3.727
- Diritto di brev.to Ind.li	9	-	(4)	(2)	2
- <i>Customer List</i>	4.569	-	-	(1.327)	3.243
- Altre	257	63	-	(97)	223
TOTALE	7.916	2.717	(4)	(3.433)	7.195

Il saldo della voce *Software sviluppato internamente*, che ammonta a Euro 3.727 mila è costituito dai progetti di sviluppo che sono stati capitalizzati in quanto rispondono ai requisiti richiesti dallo IAS 38 e si riferiscono principalmente alla Capogruppo.

Gli investimenti del periodo hanno interessato principalmente:

- l'area Multichannel ePayments, allo scopo di evolvere l'offerta di prodotti secondo le esigenze di SEPA, CBI e MyBANK, delle business solutions offerte da SWIFT e la realizzazione del nuovo gateway evoluto per la gestione di incassi e pagamenti e connessione a CBILL e Nodo dei Pagamenti - SPC AgID;
- l'area Cashless Solutions, con il progetto di sviluppo di nuovi moduli in ambito dipartimentale CashLess 3.0, oltre ad una serie di implementazioni di prodotti esistenti per offrire nuove funzionalità in ambito POS/ATM/Carte e per incrementare ulteriormente gli standard di sicurezza e adeguarli alle nuove normative, a settori di mercato differenti dalle banche a specifici mercati esteri (US, LatAm);
- l'area Capital Markets & Treasury, con diverse attività di evoluzione dei prodotti esistenti (in particolare l'evoluzione Teletrading SIM TFF), i nuovi gateway di informativa per la Borsa Italiana e la realizzazione della nuova piattaforma integrata per gestire T2S, collateral e T2;
- l'area *Extended ERP* con il progetto per la proposizione di TAS extendERP, nuova soluzione ERP, *social e collaborative*, basata sulle *Oracle Fusion Applications*.

Il valore della *customer list* è il risultato dell'allocazione del *goodwill* avvenuta nel corso del 2007. Tale *asset* viene ammortizzato sulla base di una vita utile residua di 10 anni.

9)**Crediti finanziari immobilizzati**

I crediti finanziari immobilizzati ammontano ad Euro 556 mila e sono riferiti esclusivamente a depositi cauzionali.

Si ritiene che il valore contabile dei crediti finanziari approssimi il loro *fair value*.

ATTIVITA' CORRENTI

10)

Rimanenze nette

Le rimanenze sono relative ai lavori in corso su ordinazione riferiti alle attività di installazione e prestazione di servizi, in via di ultimazione:

Rimanenze	Valore lordo 30/09/2014	Fondo svalutaz.	Valore netto 30/09/2014	Valore netto 31/12/2013
Lavori in corso su ordinazione	3.002	-	3.002	2.912
Prodotti finiti e merci	-	-	-	-
TOTALE	3.002	-	3.002	2.912

11)

Crediti commerciali

Il valore dei crediti commerciali, che ammonta ad Euro 14.081 mila, include anche i ratei e risconti attivi di natura commerciale ed è così costituito:

Crediti commerciali e ratei e risconti attivi	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Crediti commerciali	13.292	19.931	(6.639)
Crediti verso correlate	-	-	-
Ratei e risconti attivi commerciali	789	949	(160)
TOTALE	14.081	20.880	(6.799)
Entro l'esercizio successivo	14.081	20.880	(6.799)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	14.081	20.880	(6.799)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	797	992	(195)
Scaduto oltre 1 mese	3.554	3.697	(143)
TOTALE	4.350	4.688	(338)

Il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni rilevanti rispetto al 31 dicembre 2013:

F.do svalutazione	31/12/2013	Acc.ti	Utilizzi	30/09/2014
Fondo svalutazione crediti comm.li	4.049	121	-	4.170
TOTALE	4.049	121	-	4.170

I *Crediti commerciali*, pari ad Euro 13.292 mila, sono (al netto del fondo svalutazione crediti pari ad Euro 4.170 mila) in diminuzione del 33% rispetto al dato comparativo del 31 dicembre 2013.

Il decremento è legato principalmente all'incasso di crediti della Capogruppo per fatture emesse a fine 2013 e in linea con le tempistiche di fatturazione e incasso del Gruppo.

Alla data di riferimento del bilancio, l'esposizione massima al rischio di credito è uguale *al fair value* di ciascuna categoria dei crediti sopra indicati.

12)

Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 7.495 mila e sono così dettagliate:

Disponibilità liquide	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Denaro e valori in cassa	5	3	1
Depositi bancari e postali	7.490	4.120	3.370
TOTALE	7.495	4.124	3.371

Il saldo rappresenta le disponibilità liquide e l'esistenza di numerario e di valori alla data di chiusura dell'esercizio. I valori esposti possono essere convertiti in cassa prontamente e sono soggetti ad un rischio di variazione di valore non significativo.

Il rischio di credito correlato alle disponibilità liquide è limitato in quanto le controparti sono rappresentate da primarie istituzioni bancarie nazionali.

INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE PASSIVO**13)****Patrimonio netto**

Il dettaglio dei conti di patrimonio netto è riportato di seguito, mentre la relativa movimentazione è riportata nei prospetti contabili del presente documento:

Patrimonio Netto	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Capitale sociale	21.920	21.920	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	13.666	13.666	-
Riserva legale	228	228	-
Riserva straordinaria	6	6	-
Riserva di conversione	1.045	1.010	35
Riserva conto capitale	50.688	50.688	-
Riserva valutazione attuariale IAS 19	(845)	(572)	(274)
Riserva a copertura perd. da conv. <i>Shareholders Loan - TasNch</i>	17.799	17.799	-
Utile (perdita) a nuovo	(89.487)	(85.334)	(4.153)
Utile (perdita) dell'esercizio	(3.462)	(4.153)	690
TOTALE	11.558	15.259	(3.701)

Il *Capitale sociale* è così composto.

Azioni/Quote	Numero	Valore nominale in Euro
Azioni Ordinarie	41.768.449	Prive di valore nominale
Totale	41.768.449	

Durante il periodo di riferimento non sono state sottoscritte nuove azioni.

Pertanto alla data di chiusura del periodo i titoli in circolazione sono i seguenti:

n. 41.768.449 azioni ordinarie prive di valore nominale ed il capitale sociale ammonta ad Euro 21.919.574,97.

La *Riserva di conversione* si genera dai processi di conversione del bilancio delle controllata estere TAS Helvetia e TAS America. La variazione include anche l'adeguamento, come richiesto dallo IAS 21, al tasso di chiusura del 30 settembre 2014, dell'avviamento della controllata svizzera TAS Helvetia espresso originariamente in Franchi Svizzeri.

La *Riserva da valutazione attuariale* si genera dalla rilevazione degli utili e perdite attuariali nel conto economico complessivo. La variazione negativa di Euro 274 mila si riferisce all'adeguamento della valutazione attuariale al 30 settembre 2014.

Altri utili/(perdite)

Il valore degli Altri utili/(perdite) è così composto:

Altri utili / (perdite)	30/09/2014	30/09/2013	3° Trim. 2014	3° Trim. 2013
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 dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(12)	(164)	37	9
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(274)	116	120	(32)
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	45	-	-
Effetto fiscale relativo agli Altri utili / (perdite)	-	(10)	-	-
Totale Altri utili / (perdite), al netto dell'effetto fiscale	(237)	(12)	157	(23)

L'effetto fiscale relativo agli Altri utili/(perdite) è così composto:

	30/09/2014			30/09/2013			3° Trim. 2014			3° Trim. 2013		
	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto	Valore lordo	(Onere) / beneficio fiscale	Valore netto
Utili / (perdite) derivanti dalla conversione dei bilanci di imprese estere	(12)	-	(12)	(164)	-	(164)	37	-	37	9	-	9
Utili / (perdite) derivanti dal delta cambio su dividendi di imprese estere	49	-	49	45	-	45	-	-	-	-	-	-
Utili / (perdite) attuariali su piani a benefici definiti	(274)	-	(274)	116	(10)	107	120	-	120	(32)	-	(32)
Totale Altri utili / (perdite)	(237)	-	(237)	(3)	(10)	(12)	157	-	157	(23)	-	(23)

PASSIVITA' NON CORRENTI

14)

Fondo trattamento di fine rapporto

Il fondo rappresenta il debito per il trattamento di fine rapporto da corrispondere ai dipendenti in caso di cessazione del rapporto ed è rappresentato al netto delle anticipazioni erogate. La variazione rispetto all'esercizio precedente è la seguente:

Fondo TFR	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Fondo trattamento di fine rapporto	5.483	5.362	121
TOTALE	5.483	5.362	121

La movimentazione è la seguente:

Movimentazione Fondo TFR	30.09.2014
Fondo trattamento di fine rapporto 1.1.2014	5.362
Accantonamento del periodo	883
Interest costs	78
Quota versata al fondo tesoreria INPS e altri fondi complementari	(883)
Indennità ed anticipi liquidati nell'esercizio	(230)
Risultato attuariale	274
Fondo trattamento di fine rapporto 30.09.2014	5.483

I movimenti della passività nel periodo comprendono Euro 883 mila di accantonamenti di cui Euro 883 mila versati al fondo tesoreria INPS, utilizzati per indennità liquidate nel periodo per Euro 230 mila, un effetto negativo attuariale pari ad Euro 274 mila ed *interest costs* per Euro 78 mila.

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico - finanziario.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre, si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riporta di seguito l'analisi di *sensitivity* del TFR italiano:

Analisi di sensitività dei principali parametri valutativi sui dati al 30.09.2014	TFR	Delta	%
+ 1% sul tasso di turnover	4.992	- 26,77	-0,5%
- 1% sul tasso di turnover	5.049	30,28	0,6%
+ 1/4% sul tasso annuo di inflazione	5.096	76,92	1,5%
- 1/4% sul tasso annuo di inflazione	4.944	- 75,17	-1,5%
+ 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	4.907	- 112,15	-2,3%
- 1/4% sul tasso annuo di attualizzazione	5.135	116,69	2,3%

Si evidenzia che il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione italiana è stato determinato, coerentemente con il par. 78 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Eurozone Corporate AA 10+.

15)**Fondi per rischi ed oneri**

Il dettaglio dei fondi rischi ed oneri a bilancio è il seguente:

Fondo rischi	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Accantonamento per rischi	189	500	(311)
Altri accantonamenti	140	140	-
TOTALE	329	640	(311)

La movimentazione è di seguito riportata:

Movimentazione Fondo rischi	30.09.2014
Saldo di apertura 1.1.2014	640
Incrementi	65
Utilizzi	(376)
Fondo rischi al 30.09.2014	329

Gli *Accantonamenti per rischi* si riferiscono principalmente a transazioni per incentivi all'esodo di dipendenti.

La voce *Altri accantonamenti* si riferisce a commesse per le quali è probabile che i costi totali eccederanno i corrispondenti ricavi.

Gli utilizzi del periodo si riferiscono agli *Accantonamenti per rischi* e sono legati al riconoscimento di una penale contrattualmente richiesta da parte di un cliente all'RTI (Raggruppamento Temporaneo di Imprese) di riferimento di cui TAS ha fatto parte.

Gli incrementi sono relativi ad un accantonamento per rischi della controllata francese in relazione ad un probabile incentivo all'esodo di un dipendente.

16)**Debiti finanziari non correnti**

I debiti finanziari non correnti ammontano ad Euro 20.272 mila e sono così suddivisi:

Debiti finanziari non correnti	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Debiti verso altri finanziatori	74	225	(152)
Debiti verso banche	-	-	-
Finanz.to in pool IntesaSanPaolo (val. nominale)	25.000	25.000	-
Effetto contab. al costo ammortizzato del fin. in pool	(4.802)	(5.617)	816
TOTALE	20.272	19.608	664
Entro l'esercizio successivo	-	-	-
Da 1 a 5 anni	13.393	13.030	363
Oltre i 5 anni	6.879	6.578	301
TOTALE	20.272	19.608	664
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il saldo della voce, come si evince dalla tabella, è rappresentato quasi esclusivamente dal valore del debito sottoscritto con le Banche Creditrici in data 27 giugno 2012 valutato al costo ammortizzato.

La variazione del periodo è legata principalmente alla contabilizzazione del debito del pool al costo ammortizzato.

PASSIVITA' CORRENTI

17)

Debiti commerciali

Il valore dei debiti commerciali, che ammonta ad Euro 10.672 mila include anche i ratei e risconti passivi di natura commerciale ed è così costituito:

Debiti commerciali	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Acconti	291	86	205
Debiti verso fornitori	5.288	5.665	(377)
Debiti verso correlate	25	93	(68)
Ratei e risconti passivi commerciali	5.068	4.952	116
TOTALE	10.672	10.795	(123)
Entro l'esercizio successivo	10.672	10.795	(123)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	10.672	10.795	(123)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	625	467	158
Scaduto oltre 1 mese	1.857	1.776	80
TOTALE	2.481	2.243	238

La voce *Acconti* accoglie gli anticipi ricevuti dai clienti relativi a forniture di beni e servizi non ancora effettuate.

Al 30 settembre 2014, come evidenzia la tabella risultano scaduti debiti commerciali per un importo di Euro 2.481 mila (Euro 2.243 mila al 31 dicembre 2013). In particolare nell'importo scaduto sono compresi: Euro 102 mila relativi a posizioni oggetto di contestazione, alcune delle quali in via di definizione, rispetto alle quali la Società ritiene di avere fondati motivi per rifiutare o ritardare, in tutto o in parte, il pagamento, ed Euro 1.107 mila relativi a forniture, rese da un unico fornitore, il cui pagamento - se dovuto - la Società ritiene debba essere regolato successivamente all'incasso del corrispondente importo da parte del cliente finale.

Con riferimento a tale ultima posizione, il fornitore ha notificato alla Società nel mese di gennaio 2010 un decreto ingiuntivo non esecutivo, al quale la Società si è opposta, ritenendo fondate le proprie ragioni. Il giorno 21 dicembre 2010, accogliendo le ragioni della Società, il Giudice della causa ha rigettato l'istanza di provvisoria esecutività del decreto in oggetto. Nel corso del mese di settembre 2012 si sono concluse le attività istruttorie inerenti l'escussione dei testimoni e la causa è stata rinviata al 18 dicembre 2014 per la precisazione delle conclusioni.

I *Ratei e risconti passivi commerciali* si riferiscono principalmente al risconto effettuato sulle commesse in corso di esecuzione già fatturate al cliente ma non ancora completate al 30 settembre 2014.

Per quanto concerne i rapporti con le imprese correlate si rimanda a quanto descritto nella nota 22 del presente documento.

18)**Altri debiti**

Gli altri debiti, che ammontano ad Euro 7.335 mila, sono riferiti a:

Altri debiti	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Debiti tributari	1.373	2.338	(965)
Debiti verso istituti di previdenza	1.535	1.932	(397)
Debiti diversi	4.427	3.714	713
TOTALE	7.335	7.984	(649)
Entro l'esercizio successivo	7.335	7.984	(649)
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	7.335	7.984	(649)
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

I debiti diversi sono costituiti prevalentemente dai debiti verso il personale dipendente per retribuzioni, mensilità aggiuntive, rimborsi spese e ferie maturate e non godute al 30 settembre 2014.

19)**Debiti finanziari correnti**

I debiti finanziari correnti ammontano ad Euro 192 mila.

Debiti finanziari correnti	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Debiti verso altri finanziatori	87	95	(8)
Debiti verso banche	55	45	10
Debiti verso imprese correlate	-	-	-
Ratei e risconti finanziari	50	5	45
TOTALE	192	144	47
Entro l'esercizio successivo	192	144	47
Da 1 a 5 anni	-	-	-
Oltre i 5 anni	-	-	-
TOTALE	192	144	47
Scaduto inferiore ad un 1 mese	-	-	-
Scaduto oltre 1 mese	-	-	-
TOTALE	-	-	-

Il *fair value* dei finanziamenti (correnti e non correnti), coincide sostanzialmente con il valore contabilizzato.

Debiti finanziari	30/09/2014	31/12/2013	Var.
Non correnti	20.272	19.608	664
Correnti	192	144	47
TOTALE	20.464	19.752	711

La movimentazione dei debiti finanziari del Gruppo è di seguito riportata:

Movimentazione	30.09.2014
Saldo di apertura 1.1.2014	19.752
Effetto contabilizzazione al costo ammortizzato del nuovo debito in <i>pool</i>	816
Variazione degli altri debiti bancari e finanziari	(104)
Saldo di chiusura al 30.09.2014	20.464

Al 30 settembre 2014, la riserva di liquidità è la seguente:

Linee Bancarie	Affidamenti 30.09.2014	Utilizzi 30.09.2014	Disp. di fido 30.09.2014	Disp. di fido 31.12.2013
Linee di Cassa	70	-	70	40
Linee Autoliquidanti (POOL)	2.000	-	2.000	2.000
Linee Finanziare (POOL)	25.000	(25.000)	-	-
Altre Linee Finanziare	326	(206)	120	2
Totale Affidamenti Bancari	27.396	(25.206)	2.190	2.042
Linee Factoring	-	-	-	-
Totale Affidamenti Factoring	-	-	-	-
Totale Linee Bancarie/Factoring	27.396	(25.206)	2.190	2.042
Disponibilità liquide			7.495	4.124
Totale	27.396	(25.206)	9.685	6.166

Il valore del finanziamento in *pool* sopra esposto rappresenta il valore nominale del debito rinegoziato. Il valore di bilancio dello stesso, valutato al costo ammortizzato, è pari ad Euro 20.198 mila. L'Accordo di Ristrutturazione prevede, tra l'altro, la concessione da parte delle Banche Creditrici a TAS di linee di credito auto-liquidanti per un ammontare complessivo di due milioni di Euro fino al 30 novembre 2014.

La riserva di liquidità del Gruppo pari ad Euro 9,7 milioni è ritenuta sufficiente a far fronte agli impegni in essere alla data di bilancio.

20)

AGGIORNAMENTI SU PASSIVITÀ POTENZIALI

Non si evidenziano aggiornamenti rispetto a quanto già riportato in sede di semestrale.

21)

INFORMATIVA DI SEGMENTI OPERATIVI

Informazioni di segmenti operativi

Un segmento operativo è una componente di un'entità che intraprende attività imprenditoriali generatrici di ricavi e di costi, i cui risultati operativi sono rivisti periodicamente al più alto livello decisionale operativo ai fini dell'adozione di decisioni in merito alle risorse da allocare al settore e della valutazione dei risultati. Un segmento geografico fa riferimento ad un gruppo di attività che fornisce prodotti o servizi all'interno di un particolare ambiente economico che è soggetto a rischi e ritorni che sono diversi da quelli dei segmenti che operano in altri ambienti economici.

I segmenti operativi sono stati considerati come primari, mentre le aree geografiche sono stati considerati settori secondari. Le informazioni sui settori di attività riflettono la struttura del *reporting* interno al Gruppo.

Segmento operativo

Il Gruppo è composto dai seguenti segmenti operativi:

Finanziario ed Erp: sono incluse in tale segmento tutte le attività relative ai sistemi di pagamento, tesoreria e reti interbancarie (*RNI* e *SWIFT*), i servizi in ASP (*Application Service Provider*) e le soluzioni applicative rivolte soprattutto al mondo dei Servizi e della Pubblica Amministrazione sia Centrale che locale attraverso la suite di soluzioni del prodotto "Ds Taxi". Tali soluzioni sono focalizzate sulle tematiche del controllo di gestione, del controllo strategico, del bilancio sociale, ecc.

Si evidenzia che il segmento ERP, rappresentato dalla ex DS Taxi fusa per incorporazione nella Capogruppo TAS nel 2008, è stato aggregato al segmento finanziario in quanto non soddisfa tutti i requisiti previsti dall'IFRS 8 per un'informativa separata.

Le società interessate sono la Capogruppo, TAS France, TAS Iberia e TAS Americas.

Si evidenzia che ciascuna di tali società, compreso il ramo TAXI, rappresentano ai fini dell'*impairment test* una CGU in quanto rispondono alla definizione dello IAS 36 par.6.

Creditizio: il focus di tale segmento è nelle soluzioni tecnologiche per il *core business* degli intermediari finanziari, integrate gradualmente con i sistemi esistenti di contabilità o *back office* "non *core*" per minimizzare gli impatti organizzativi e gestionali.

La società relativa a tale segmento è TAS Helvetia che rappresenta i fini dell'*impairment test* una CGU in quanto risponde alla definizione dello IAS 36 par.6.

Settore primario-attività

I risultati di segmento sono di seguito rappresentati:

Conto Economico	30.09.2014			30.09.2013		
	k€	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio
Totale ricavi	30.599	1.210	31.810	29.478	2.147	31.625
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	-	-	-
Materie prime di consumo	(1.493)	(33)	(1.526)	(2.424)	(17)	(2.441)
Costi del personale	(16.517)	(1.353)	(17.870)	(16.956)	(1.389)	(18.345)
<i>di cui non ricorrenti</i>	-	-	-	-	-	-
Costi per servizi	(8.022)	(178)	(8.200)	(6.734)	(43)	(6.777)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(13)	-	(13)	(44)	-	(44)
Altri costi	(2.490)	(41)	(2.531)	(2.331)	(175)	(2.507)
<i>di cui non ricorrenti</i>	(848)	-	(848)	(680)	-	(680)
Totale costi	(28.523)	(1.605)	(30.127)	(28.447)	(1.623)	(30.070)
Ammortamenti	(3.570)	(160)	(3.730)	(3.442)	(35)	(3.477)
Svalutazioni	(121)	-	(121)	(58)	-	(58)
Risultato Operativo	(1.614)	(554)	(2.169)	(2.469)	489	(1.980)
Proventi finanziari	49	3	52	46	5	51
Oneri finanziari	(963)	(1)	(964)	(937)	-	(937)
Ris. della gestione finanz.	(914)	2	(912)	(892)	5	(887)
Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	(2.528)	(552)	(3.080)	(3.361)	494	(2.867)
Imposte	(450)	43	(407)	(491)	(87)	(578)
Ris. delle attività contin.	(2.978)	(509)	(3.487)	(3.852)	407	(3.445)
Ris. delle attività discount.	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(2.978)	(509)	(3.487)	(3.852)	407	(3.445)
Ris. netto di comp. di terzi	(25)	-	(25)	(1)	-	(1)
Ris. di comp. del gruppo	(2.953)	(509)	(3.462)	(3.851)	407	(3.444)

Le transazioni intersettoriali sono state condotte a normali condizioni di mercato.

Di seguito si riportano le altre informazioni richieste dall'IFRS 8 con riguardo alle attività e passività di segmento:

	30.09.2014			31.12.2013		
	K€	Fin./Erp	Creditizio	Cons.	Fin./Erp	Creditizio
Immobilizzazioni immateriali	24.198	3.108	27.306	24.771	3.208	27.979
- <i>Goodwill</i>	17.351	2.760	20.111	17.351	2.713	20.064
- <i>Altre immateriali</i>	6.847	348	7.195	7.420	496	7.916
Immobilizzazioni materiali	1.043	5	1.048	989	8	997
Immobilizzazioni finanziarie	164	-	164	163	-	163
Imposte diff. e altri cred. Imm.	1.457	93	1.550	1.464	91	1.555
Capitale immobilizzato	26.862	3.206	30.068	27.387	3.308	30.695
Rimanenze nette	2.910	92	3.002	2.608	304	2.912
Crediti commerciali	13.224	67	13.292	19.848	83	19.931
Altri crediti	644	54	698	789	16	805
Ratei e risconti attivi	775	14	789	944	5	949
Attività d'esercizio	17.554	228	17.782	24.188	408	24.596
Debiti commerciali	(5.589)	(15)	(5.604)	(5.830)	(14)	(5.844)
Altri debiti	(7.176)	(313)	(7.489)	(7.898)	(260)	(8.157)
Ratei e risconti passivi	(4.932)	(136)	(5.068)	(4.932)	(19)	(4.952)
Passività d'esercizio	(17.697)	(464)	(18.161)	(18.660)	(293)	(18.953)
Capitale d'esercizio netto	(143)	(236)	(379)	5.528	115	5.644
Tratt. di fine rapporto	(5.019)	(464)	(5.483)	(4.905)	(456)	(5.362)
Fondo imposte differite	-	(86)	(86)	(6)	(128)	(134)
Fondo per rischi ed oneri	(329)	-	(329)	(640)	-	(640)
Passività non correnti	(5.348)	(550)	(5.898)	(5.551)	(585)	(6.136)
Capitale Investito netto	21.371	2.420	23.791	27.364	2.838	30.202
Disponibilità liquide	6.119	1.376	7.495	2.314	1.809	4.124
Indebitamento netto escl. Soci	(19.732)	9	(19.722)	(19.047)	9	(19.038)
Indebitamento netto verso Soci	-	-	-	-	-	-
Totale posiz. fin. netta	(13.613)	1.385	(12.228)	(16.733)	1.818	(14.915)
Totale patrimonio netto			(11.563)			(15.288)
Mezzi propri e debiti finanz.	(13.613)	1.385	(23.791)	(16.733)	1.818	(30.202)

Settore secondario- geografico

Di seguito si riportano le altre informazioni per area geografica:

Conto Economico	30.09.2014							30.09.2013						
	k€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Altri Paesi Estero
Totale ricavi	25.240	1.210	1.144	551	1.630	2.035	31.810	24.516	2.147	1.145	787	1.378	1.652	31.625
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Costi del personale	(14.825)	(1.353)	(669)	(344)	(537)	(142)	(17.870)	(14.892)	(1.389)	(641)	(352)	(539)	(533)	(18.345)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri costi	(9.588)	(252)	(286)	(234)	(821)	(1.075)	(12.257)	(9.431)	(235)	(307)	(223)	(582)	(948)	(11.725)
<i>(di cui non ricorrenti)</i>	(861)	-	-	-	-	-	(861)	(724)	-	-	-	-	-	(724)
Totale costi	(24.413)	(1.605)	(955)	(578)	(1.359)	(1.217)	(30.127)	(24.323)	(1.623)	(947)	(575)	(1.121)	(1.481)	(30.070)
Ammortamenti	(3.457)	(160)	(13)	(11)	(89)	-	(3.730)	(3.366)	(35)	(6)	(5)	(65)	-	(3.477)
Svalutazioni	(109)	-	-	-	(12)	-	(121)	(41)	-	(17)	-	-	-	(58)
Risultato Operativo	(2.739)	(554)	175	(39)	171	818	(2.169)	(3.213)	489	175	207	192	171	(1.980)
Proventi finanziari	15	3	0	34	0	-	52	14	5	0	31	1	-	51
Oneri finanziari	(953)	(1)	(4)	(2)	(3)	-	(964)	(926)	-	(7)	(1)	(3)	-	(937)
Ris. della gestione finanz.	(938)	2	(4)	32	(3)	-	(912)	(911)	5	(7)	30	(3)	-	(887)
Risultato netto partec. valutate con il met. del p. netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato ante imposte	(3.678)	(552)	171	(7)	168	818	(3.080)	(4.125)	494	167	237	189	171	(2.867)
Imposte	(392)	43	-	(42)	(16)	-	(407)	(427)	(87)	-	(55)	(9)	-	(578)
Ris. delle attività contin.	(4.069)	(509)	171	(49)	152	818	(3.487)	(4.552)	407	167	182	180	171	(3.445)
Ris. delle attività scont.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Risultato dell'esercizio	(4.069)	(509)	171	(49)	152	818	(3.487)	(4.552)	407	167	182	180	171	(3.445)
Ris. netto di comp. di terzi	-	-	-	(25)	-	-	(25)	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Ris. di comp. del gruppo	(4.069)	(509)	171	(24)	152	818	(3.462)	(4.552)	407	167	183	180	171	(3.444)

Stato Patrimoniale	30.09.2014						31.12.2013					
	K€	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia	Cons.	Italia	Svizzera	Spagna	Sud America	Francia
Immobilizzazioni immateriali	22.216	3.108	1.366	525	91	27.306	22.714	3.208	1.376	590	91	27.979
- Goodwill	15.915	2.760	1.345	-	91	20.111	15.915	2.713	1.345	-	91	20.064
- Altre immateriali	6.301	348	21	525	-	7.195	6.799	496	32	590	-	7.916
Immobilizzazioni materiali	641	5	14	38	350	1.048	572	8	16	46	356	997
Immobilizzazioni finanziarie	49	-	1	114	-	164	55	-	-	107	-	163
Imposte diff. e altri cred. Imm.	1.457	93	-	-	-	1.550	1.464	91	-	-	-	1.555
Capitale immobilizzato	24.363	3.206	1.381	676	441	30.068	24.805	3.308	1.392	743	447	30.695
Rimanenze nette	2.910	92	-	-	0	3.002	2.602	304	-	-	6	2.912
Crediti commerciali	12.104	67	437	205	478	13.292	19.047	83	270	61	470	19.931
Altri crediti	512	54	91	18	24	698	688	16	67	15	19	805
Ratei e risconti attivi	639	14	23	86	27	789	835	5	7	63	39	949
Attività d'esercizio	16.165	228	552	308	530	17.782	23.172	408	344	139	534	24.596
Debiti commerciali	(4.094)	(15)	(443)	(868)	(184)	(5.604)	(4.744)	(14)	(455)	(572)	(59)	(5.844)
Altri debiti	(6.730)	(313)	(121)	(98)	(227)	(7.489)	(7.503)	(260)	(139)	(96)	(159)	(8.157)
Ratei e risconti passivi	(4.703)	(136)	(199)	(18)	(11)	(5.068)	(4.829)	(19)	(82)	(0)	(21)	(4.952)
Passività d'esercizio	(15.527)	(464)	(763)	(984)	(422)	(18.161)	(17.077)	(293)	(676)	(668)	(240)	(18.953)
Capitale d'esercizio netto	638	(236)	(212)	(676)	107	(379)	6.095	115	(333)	(529)	295	5.644
Tratt. di fine rapporto	(5.019)	(464)	-	-	-	(5.483)	(4.905)	(456)	-	-	-	(5.362)
Fondo imposte differite	-	(86)	-	-	-	(86)	(6)	(128)	-	-	-	(134)
Fondo per rischi ed oneri	(264)	-	-	-	(65)	(329)	(640)	-	-	-	-	(640)
Passività non correnti	(5.283)	(550)	-	-	(65)	(5.898)	(5.551)	(585)	-	-	-	(6.136)
Capitale Investito netto	19.718	2.420	1.169	1	483	23.791	25.349	2.838	1.059	215	742	30.202
Disponibilità liquide	5.689	1.376	95	96	239	7.495	2.094	1.809	112	66	42	4.124
Indeb.to netto escl. Soci	(19.877)	9	(23)	10	159	(19.722)	(19.145)	9	(19)	9	108	(19.038)
Totale posiz. fin. netta	(14.188)	1.385	72	106	398	(12.228)	(17.051)	1.818	93	76	149	(14.915)
Totale patrimonio netto						(11.563)						(15.288)
Mezzi propri e debiti fin.	(14.188)	1.385	72	106	398	(23.791)	(17.051)	1.818	93	76	149	(30.202)

La distribuzione dei ricavi per area geografica rispecchia per lo più l'ubicazione nazionale delle società che compongono il Gruppo.

22)

Rapporti parti correlate

Nel corso del periodo sono stati intrattenuti rapporti tra parti correlate che di seguito specifichiamo. Per la definizione di "Parti correlate" si fa riferimento al principio contabile internazionale IAS 24 R, omologato dal Regolamento CE n. 632/2010.

Le operazioni con parti correlate, come definite nel principio IAS 24, sono poste in essere nel rispetto delle disposizioni di legge vigenti e sono regolate a prezzi in linea con quelli praticati sul mercato.

Gli unici rapporti con parti correlate sono tra la Società e la controllante TASNCH e hanno riguardato i servizi di direzione e coordinamento del Gruppo per complessivi Euro 75 mila.

Nella tabella che segue si riportano le informazioni dell'incidenza che le operazioni o posizioni con parti correlate hanno sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo:

Incidenza delle operazioni con parti correlate			
	Totale	Parti correlate	
		Valore assoluto	%
a) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci dello stato patrimoniale			
Crediti Commerciali	14.081	-	0,00%
Crediti finanziari	587	-	0,00%
Altri crediti	698	-	0,00%
Debiti Commerciali	(10.672)	(25)	0,23%
Debiti Finanziari	(20.464)	-	0,00%
Altri debiti	(7.335)	-	0,00%
b) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sulle voci del conto economico			
Costi per servizi	(8.200)	(75)	0,92%
Altri costi	(2.531)	-	0,00%
Ricavi commerciali	31.320	-	0,00%
Altri ricavi	386	-	0,00%
c) Incidenza delle operazioni o posizioni con parti correlate sui flussi finanziari			
Proventi Finanziari	52	-	0,00%
Oneri Finanziari	(964)	-	0,00%

23)**NUMERO DIPENDENTI**

Organico	30/09/2014	31/12/2013	Var.
TAS	382	394	(12)
TAS HELVETIA	20	21	(1)
TAS FRANCE	7	7	-
TAS AMERICAS	4	5	(1)
TAS IBERIA	17	20	(3)
Numero dipendenti	430	447	(17)

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
(Amministratore Delegato)
Valentino Bravi



DICHIARAZIONE AI SENSI DELL'ART. 154 BIS, COMMA 2, D.LGS. N. 58/1998

Oggetto: Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014

Il sottoscritto Paolo Colavecchio, quale Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di TAS S.p.A.

attesta

in conformità a quanto previsto dal secondo comma dell'art. 154 bis, parte IV, titolo III, capo II, sezione V-bis, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 che, sulla base della propria conoscenza, il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014 corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi S.p.A.
(Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari)
Paolo Colavecchio

Tas SpA
Sede Amministrativa
Via della Cooperazione 21
40129 Bologna
T [+39] 051 458011
F [+39] 051 4580248
www.tasgroup.it

Tas SpA
Sede Legale
Via Benedetto Croce 6
00142 Roma
T [+39] 06 7297141
F [+39] 06 72971444

Capitale sociale € 21.919.574,97 i.v.
N. R.E.A. RM 732344
Partita IVA 03984951008
C.F. e N. Reg. Imprese
di Roma 05345750581
PEC: amministrazione@pec-tasgroup.it

Società soggetta a direzione e coordinamento di TASNCH Holding spa con sede in Milano, Via Andrea Appiani, 12 - C.F. e N. Reg. Imprese di Milano 03222440160