



COMUNICATO STAMPA

TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

- **Ricavi consolidati pari a 171,8 milioni €, in crescita di 3,6 milioni rispetto al 30 settembre 2014 (+2,1%)**
- **EBITDA a 16,6 milioni €, in aumento di 1,1 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014 (+7,0%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) a 8,1 milioni €, -0,1 milioni rispetto al 30 settembre 2014 (-1,0%)**
- **Risultato netto dei primi nove mesi pari a 2,4 milioni €, +1,2 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014**
- **Indebitamento finanziario netto a 89,8 milioni €, in crescita di 27,2 milioni rispetto alla fine dell'esercizio 2014**

*- Dati non sottoposti a revisione contabile e a verifica da parte del collegio sindacale-
Dati periodo 01/01-30/09 2014 riesposti ai sensi dell'IFRS 5 Discontinued operations a seguito della
perdita di controllo nella società SLT S.r.l*

Principali risultati economici consolidati

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, società quotata all'AIM Italia, ha approvato su base volontaria il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, che riporta una crescita delle principali voci del conto economico: fatturato, EBITDA, e risultato d'esercizio.

Il resoconto intermedio di gestione si chiude al 30 settembre 2015 con un valore della produzione di 171,8 milioni €, con un incremento di 3,6 milioni rispetto ai 168,2 dello stesso periodo del 2014, registrando così un incremento del 2,1%.

L'analisi dei ricavi per linee di business evidenzia i seguenti risultati:

- I ricavi della divisione "Dispositivi medici e soluzioni ICT" evidenziano un incremento di 2,7 milioni €, passando così dai 145,5 milioni del 30 settembre 2014 ai 148,2 milioni dello stesso periodo del 2015 (+1,9%) e rappresentano l'86,3% dei ricavi del Gruppo (86,5% nel 2014).
- La divisione "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government" registra un aumento dei ricavi che passano dai 22,7 milioni del 30 settembre 2014 ai 23,6 milioni € dello stesso periodo 2015 (+4,0%) e rappresentano il 13,7% dei ricavi del Gruppo (13,5% nel 2014)

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Europa quale principale mercato di attività di TBS Group con una incidenza del 98,2% rispetto all'1,8% dei paesi extraeuropei. L'Italia continua a rappresentare il mercato principale con una quota di ricavi pari al 69,2% del totale.

L'EBITDA consolidato si è attestato a 16,6 milioni €, in aumento rispetto ai 15,6 milioni del terzo trimestre 2014 (+7,0%). Il miglioramento della redditività complessiva rispetto al 2014 è stato ottenuto anche considerato il mancato apporto, rispetto a quanto previsto, dei servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature previsti all'interno delle gare internazionali.

Il risultato operativo (EBIT) risulta essere pari a 8,1 milioni di euro, sostanzialmente in linea rispetto al terzo trimestre 2014; l'incremento degli ammortamenti del periodo è dovuto all'aumento degli investimenti, anche in seguito alle nuove acquisizioni effettuate.



La gestione finanziaria del periodo mostra una sostanziale stabilità nei risultati, nonostante l'aumento degli oneri conseguenti al peggioramento dell'indebitamento finanziario netto, bilanciati dai maggiori proventi finanziari del periodo.

Le imposte calano di 0,7 milioni €, principalmente per l'effetto della riduzione dell'IRAP causata dalla deduzione integrale del costo del lavoro per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato.

Il terzo trimestre si chiude con un risultato netto positivo per 2,4 milioni €, in netta crescita rispetto agli 1,2 milioni € dello stesso periodo del 2014, considerando l'apporto del risultato delle attività destinate alla vendita pari a 0,6 milioni di euro

“I principali indicatori del conto economico – ha commentato l'Amministratore Delegato, Paolo Salotto – confermano il costante recupero di redditività di TBS Group. L'incremento del risultato netto in particolare segna un significativo miglioramento gestionale rispetto al 2014. La crescita della PFN, oltre che risentire della normativa sullo split payment, è principalmente legata alle operazioni di acquisizioni che abbiamo recentemente concluso in Italia, con la ing. Burgatti nell'area del DI, e in Francia, con Crimo France nell'area dei servizi per le sale operatorie. Il capitale circolante operativo resta sostanzialmente stabile, passando da 81,4 milioni € al 31 dicembre 2014 a 84,5 milioni del 30 settembre 2015”.

“Fermo restando il quadro di contenimento della spesa pubblica in Sanità nel nostro paese – ha aggiunto l'Amministratore Delegato -, che continuiamo a dimostrare di saper fronteggiare sia sotto il profilo organizzativo che commerciale, è il contesto internazionale che ci sta dando le migliori soddisfazioni con importanti proiezioni anche per il futuro. La gara di Ingegneria clinica da 5 annualità, alle quali se ne aggiungono altre 2 opzionali, che ci siamo aggiudicati negli scorsi giorni nello stato indiano dell'Andhra Pradesh è una conferma della forza del nostro know how, del nostro network internazionale e del brand TBS.”

Situazione finanziaria al 30 settembre 2015

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015 è pari a 89,8 milioni €, con un incremento di 27,2 milioni rispetto ai 62,5 milioni € della fine dell'esercizio 2014; l'aumento è principalmente dovuto al pagamento del prezzo per l'operazione di acquisto di Crimo France e del 51% della società Burgatti cui è stata aggiunta la valorizzazione della relativa put&call prevista dal contratto e l'incorporazione del debito finanziario della società stessa e della variazione del capitale circolante netto.

Il rilevante incremento del capitale circolante netto, pari a 18,4 milioni €, sempre rispetto al precedente esercizio è riconducibile alla normativa sullo split payment, che ha significativamente inciso sulla altre attività e passività correnti che diminuiscono di 15,3 milioni € rispetto alla fine dell'esercizio 2014; il capitale circolante operativo resta sostanzialmente stabile, passando dai 81,4 milioni € (35,1% dei ricavi) della fine del 2014 agli 84,5 milioni del 30 settembre 2015 (35,9% dei ricavi).

Principali eventi del terzo trimestre 2015 ed eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Il 4 Agosto scorso i soci di minoranza della società Burgatti si sono avvalsi della facoltà – prevista nel contratto di cessione della società - di esercitare la put intermedia per la cessione del 14% della società; questo atto si è perfezionato il 22 ottobre 2015 per un corrispettivo pari a 684mila €.

Il 4 novembre la società TBS India, controllata al 100%, è risultata vincitrice della gara indetta dallo stato dell'Andhra Pradesh per la fornitura dei servizi di assistenza e manutenzione delle



oltre 33 mila apparecchiature biomedicali dei circa 1.400 presidi ospedalieri e sanitari distribuiti sul territorio della regione. La proposta di TBS India è risultata la migliore delle cinque in gara. Il valore complessivo degli asset che TBS prenderà in carico è stimato in 4,5 miliardi di rupie indiane, pari a 62,9 milioni €, a cambio corrente. L'ordine relativo al primo anno è già pervenuto e ammonta a un valore di 5,3 milioni € (382,2 milioni di rupie indiane), imposte incluse.

TBS Group S.p.a., quotata all'AIM Italia, progetta e gestisce servizi in outsourcing di ingegneria clinica e di ICT, progetta e fornisce soluzioni integrate di e-Health ed e-Government e sistemi di apparecchiature mediche, al fine di rendere più sicuro, efficiente ed efficace la gestione e l'utilizzo delle tecnologie biomediche ed informatiche nelle strutture sociosanitarie, sia pubbliche che private. La sua offerta mira ad innovare i processi ed è volta a contenere e riqualificare la spesa delle prestazioni erogate. Con sede nell'AREA Science Park di Trieste e un fatturato 2014 di 232,1 milioni di euro, è presente in 20 paesi, si avvale di circa 2.400 addetti, conta più di 20 centri di competenza specialistici e di oltre 300 laboratori on site collegati a oltre 1.000 ospedali ed Enti pubblici e privati.

Per maggiori informazioni: www.tbsgroup.com

TBS Group S.p.A.
Investor Relator
Stefano Beorchia
tel.: 040 92291
ir@italtbs.com

Ufficio Stampa
Barabino & Partners S.p.A.
Nicola Comelli
tel.: 02 72023535
n.comelli@barabino.it

Nominated Adviser
MPS Capital Services S.p.A.
Fabrizio Moricone
tel.: 06 42048426
fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it

TRIESTE, 13 novembre 2015



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - Gruppo TBS

(in migliaia di euro)	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	171.059	167.237
Altri proventi	712	930
Totale ricavi e proventi	171.771	168.167
Acquisto di materiali	22.789	23.723
Acquisto di servizi esterni	59.629	58.872
Costi per il personale	70.740	69.344
Altri costi operativi	3.221	2.361
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.313	-1.873
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	8.550	7.384
Altri accantonamenti	57	176
Totale costi operativi	163.673	159.987
RISULTATO OPERATIVO	8.098	8.180
Valutazione partecipazioni	-63	-48
Proventi finanziari	615	304
Oneri finanziari	-4.980	-4.597
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.670	3.839
Imposte sul reddito	-1.949	-2.650
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento	1.721	1.189
Risultato attività cedute	637	12
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	2.358	1.201
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi	-404	-332

(*) Dati riesposti ai sensi dell'IFRS 5 Discontinued operations a seguito della perdita di controllo nella società SLT S.r.l



STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - Gruppo TBS

(in migliaia di euro)	30/09/2015	31/12/2014
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	40.231	31.557
- Attività immateriali a vita utile definita	22.336	22.924
Attività immateriali	62.567	54.481
- Terreni e fabbricati	7.493	6.827
- Impianti e macchinari	10.878	9.735
- Altre attività materiali	3.283	3.337
Attività materiali	21.654	19.899
- Partecipazioni in società collegate	689	782
- Partecipazioni in altre imprese	1.026	344
- Altre attività finanziarie	471	436
- Altre attività non correnti	849	587
- Attività per imposte anticipate	7.850	7.792
Altre attività non correnti	10.885	9.941
ATTIVITA' NON CORRENTI	95.106	84.321
Rimanenze di magazzino	10.852	9.465
Crediti commerciali	113.573	110.823
Attività possedute per la negoziazione	0	0
Altre attività correnti	15.767	9.789
Crediti per imposte sul reddito	2.666	1.784
Attività finanziarie correnti	1.365	5.192
Disponibilità liquide	23.258	30.763
ATTIVITA' CORRENTI	167.481	167.816
TOTALE ATTIVITA'	262.587	252.137
PATRIMONIO NETTO	30/09/2015	31/12/2014
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	46.144	44.896
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	50.286	49.038
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.319	2.616
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	52.605	51.654
PASSIVO		
Passività finanziarie non correnti	48.093	33.378
Trattamento di fine rapporto	9.480	9.026
Fondo per imposte differite	9.126	8.930
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.281	979
Altre passività a medio lungo termine	310	320
PASSIVITA' NON CORRENTI	68.290	52.633
Debiti commerciali	39.897	38.866
Altre passività correnti	32.238	42.018
Passività finanziarie correnti	66.768	65.550
Debiti per imposte sul reddito	2.787	1.418
PASSIVITA' CORRENTI	141.691	147.851
TOTALE PASSIVITA'	209.981	200.484
TOTALE PASSIVITA' E NETTO	262.587	252.137



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – Gruppo TBS

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	-2.259	4.272
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-9.099	-6.936
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	3.730	-4.244
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-7.628	-6.908
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	30.763	27.659
Differenze di conversione	123	49
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	23.258	20.800