



COMUNICATO STAMPA

TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014.

- **Fatturato consolidato di 115,1 milioni di euro, in crescita di 9,3 milioni rispetto ai 105,8 milioni del primo semestre 2013;**
- **EBITDA di 9,9 milioni di euro, in crescita di 1,9 milioni rispetto agli 8,0 milioni del 2013;**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 4,9 milioni di euro, in crescita di 1,8 milioni rispetto ai 3,1 milioni del 2013, a seguito dell'aumento dell'EBITDA;**
- **Risultato netto d'esercizio di + 5 mila euro, con un incremento di 4,4 milioni rispetto al 2013;**
- **Indebitamento finanziario netto di 62,8 milioni di euro, in crescita di 2,9 milioni rispetto al 31 dicembre 2013 (59,9 milioni).**

- Essendo la società Subitec classificata come attività disponibile per la vendita (IFRS 5) ai fini comparativi sono stati riesposti il conto economico, il conto economico complessivo e il rendiconto finanziario dello stesso periodo del 2013.

- Dati non sottoposti a revisione contabile e a verifica da parte del collegio sindacale -

Principali risultati economici consolidati del primo semestre 2014

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2014, che registra una significativa crescita del fatturato riconducibile principalmente ai servizi di progettazione e fornitura globale di apparecchiature biomediche per ospedali di Paesi esteri.

Il periodo si chiude con un valore di ricavi e altri proventi complessivamente pari a 115,1 milioni di euro, con una crescita di 9,3 milioni rispetto ai 105,8 dello stesso periodo del 2013, registrando così un incremento del 8,8%. Questo incremento beneficia di circa 1 punto percentuale dall'inclusione nel perimetro di consolidamento della società REM DI di Fisciano (SA), controllata al 100% da TBS Group, che ha iniziato la propria attività a marzo 2013, e di circa il 7,8% per i servizi di progettazione e fornitura globale di apparecchiature biomediche per ospedali di Paesi esteri. I ricavi della divisione "Dispositivi medici e sistemi ICT" rappresentano l'86,5% dei ricavi dell'intero Gruppo (86,9% nel 2013), mentre la divisione "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government" si attesta sul 13,5% (13,1% nel 2013).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Europa quale principale mercato di attività del Gruppo ma evidenzia anche una crescita significativa nei Paesi extra-europei; l'Italia rappresenta il 67,6% del fatturato (72,5% nel 2013), gli altri paesi europei il 25,6% (rispetto al 26,6% del 2013), mentre quegli extra-europei crescono sensibilmente e raggiungono il 6,8% (1,0% nello stesso periodo dell'esercizio precedente).

L'EBITDA consolidato si è attestato a 9,9 milioni di euro, in sensibile aumento rispetto agli 8,0 milioni del primo semestre 2013 (+23,8%). Tale incremento è principalmente attribuibile allo sviluppo previsto nel Piano Strategico relativo ai servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature effettuati all'estero.

Il risultato operativo (EBIT) segna un miglioramento di 1,8 milioni di euro corrispondente all'incremento dell'EBITDA, e passa dai 3,1 milioni di euro del primo semestre 2013 ai 4,9 del 2014 (+56,2%).



Il peso degli oneri finanziari è aumentato in termini assoluti (3,2 milioni di euro nel primo semestre 2014 contro i 3,0 del primo semestre 2013), dovuto principalmente al costo delle maggiori cessioni pro soluto (nel corso del primo semestre 2014 sono state effettuate operazioni per 46,8 milioni di euro, con un aumento di 14,1 milioni rispetto al primo semestre 2013; il costo relativo è stato più alto di circa 369.000 euro).

Le imposte sul reddito sono sostanzialmente allineate all'esercizio precedente.

Il semestre si chiude con un risultato netto positivo di 5.000 euro, rispetto alla perdita di 4,4 milioni registrata nello stesso periodo del 2013.

“Il deciso miglioramento delle principali voci del conto economico – ha commentato l'Amministratore Delegato Paolo Salotto – conferma non solo la validità del nostro piano strategico, ma anche la nostra capacità di “execution” dello stesso attraverso un capillare ed intenso lavoro di riorganizzazione che sta portando i suoi frutti. Dobbiamo proseguire lungo la strada intrapresa con la metodica e incisiva determinazione che abbiamo seguito nel primo semestre. Così operando il trend positivo continuerà e si consoliderà”.

Situazione finanziaria al 30 giugno 2014

L'indebitamento finanziario netto al 30.06.2014 si è leggermente incrementato, raggiungendo l'importo di 62,8 milioni di euro rispetto ai 59,9 milioni del 31.12.2013: il risultato risente della dinamica del capitale circolante operativo che si è incrementato di 3,8 milioni di euro, raggiungendo al 30.06.2014 l'importo di 81,9 milioni rispetto ai 78,2 milioni del 31.12.2013. La sua incidenza sui ricavi aumenta solo dello 0,1%, passando dal 35,9% al 36,0%.

“L'impegno assunto recentemente dal Governo nello sblocco degli arretrati della PA, rappresenterà sicuramente un'importante leva sui cui agiremo nel secondo semestre, al fine di potenziare ancor più le nostre opportunità di crescita” – conclude Salotto.

Principali eventi del semestre

Durante il primo semestre 2014 il Gruppo TBS ha continuato il progetto di revisione organizzativa, volto a ottimizzare la struttura di governo societario e migliorare l'assetto funzionale del Gruppo, a vantaggio dell'efficienza dei processi decisionali e operativi.

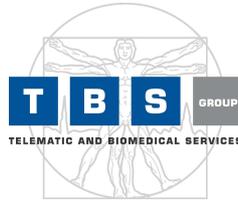
Partendo da questo presupposto sono stati effettuati interventi atti a semplificare l'assetto societario del Gruppo TBS in Italia, mediante accorpamento di “legal entities” al fine di rendere la struttura più snella, ottimizzando i costi delle singole società.

Relativamente all'attuazione della strategia che prevede lo sviluppo di servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature biomediche per ospedali di Paesi esteri sono proseguite le attività tramite la capogruppo con esiti positivi.

Nel corso del primo semestre la capogruppo ha intrapreso un progetto finalizzato all'emissione di un rating da parte di un'agenzia qualificata, concluso il 25 giugno 2014 con l'assegnazione da parte di Cerved Rating Agency di un rating pari a B1.1, settimo livello in una scala di rischio che prevede 13 classi (da A1.1 a C2.1).

Eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della Gestione

In data 24 luglio 2014 è avvenuta la fusione per incorporazione delle società Tecnobio promo in TBS Group, che la controllava direttamente al 100%, mentre quella tra le società Caribel Programmazione ed Insiel Mercato, che la controllava direttamente al 100%, è stata effettuata l'8 agosto 2014.



In data 25 agosto 2014 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile di durata quinquennale, per un importo complessivo di 15 milioni di euro ad un tasso fisso lordo annuo fino al 6,75% e rivolto agli investitori professionali.

TBS Group, 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 integrati di apparecchiature mediche, al fine di rendere più sicuro, efficiente ed efficace la gestione e l'utilizzo delle tecnologie biomediche ed informatiche. La sua offerta mira ad innovare i processi nelle strutture socio sanitarie sia pubbliche che private e a contenere e riqualificare la spesa delle prestazioni erogate con le citate tecnologie. Con sede nell'AREA Science Park di Trieste e un fatturato 2013 di 218,5 milioni di Euro, il Gruppo è presente in 19 paesi e si avvale di oltre 2.300 addetti, di più di 20 centri di competenza specialistici e di oltre 300 laboratori on site collegati ad oltre 1.000 ospedali ed altri Enti pubblici e privati.

Per maggiori informazioni: www.tbsgroup.com

TBS Group S.p.A.
Investor Relator
Marco Bosatra
tel.: 040 92291
e-mail: ir@italtbs.com

Ufficio Stampa
Barabino & Partners S.p.A.
Adela Leka
tel.: 02 72023535
a.leka@barabino.it

Nominated Adviser
MPS Capital Services S.p.A.
Paolo Ranciaro
tel.: 06 42048324
paolo.ranciaro@mpscapitalservices.it

Trieste, 28 agosto 2014



Prospetti contabili del bilancio consolidato semestrale abbreviato 30 giugno 2014

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2014	31/12/2013	(*)
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	31.471	31.427	
- Attività immateriali a vita utile definita	23.724	24.343	
Attività immateriali	55.195	55.770	
- Terreni e fabbricati	6.890	6.992	
- Impianti e macchinari	8.487	7.261	
- Altre attività materiali	2.796	2.885	
Attività materiali	18.173	17.138	
- Partecipazioni in società collegate	777	776	
- Partecipazioni in altre imprese	329	319	
- Altre attività finanziarie	405	392	
- Altre attività non correnti	494	440	
- Attività per imposte anticipate	7.713	7.808	
Altre attività non correnti	9.718	9.735	
ATTIVITA' NON CORRENTI	83.086	82.643	
Rimanenze di magazzino	9.938	9.342	
Crediti commerciali	115.859	116.957	
Attività possedute per la negoziazione	0	0	
Altre attività correnti	9.374	9.068	
Crediti per imposte sul reddito	1.903	2.340	
Attività finanziarie correnti	4.992	3.472	
Disponibilità liquide	28.593	27.655	
ATTIVITA' CORRENTI	170.659	168.834	
Attività destinate alla vendita	1.114	1.854	
TOTALE ATTIVITA'	254.859	253.331	
PATRIMONIO NETTO			
- Capitale sociale	4.143	4.143	
- Riserve	42.963	43.659	
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	47.106	47.802	
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.511	2.783	
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	49.617	50.585	
PASSIVO			
Passività finanziarie non correnti	19.325	19.968	
Trattamento di fine rapporto	8.343	7.835	
Fondo per imposte differite	9.197	9.550	
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.278	1.543	



Altre passività a medio lungo termine	323	334
PASSIVITA' NON CORRENTI	38.466	39.230
Debiti commerciali	43.864	48.127
Altre passività correnti	42.437	40.348
Passività finanziarie correnti	73.743	68.932
Debiti per imposte sul reddito	2.241	1.139
PASSIVITA' CORRENTI	162.285	158.546
TOTALE PASSIVITA'	200.751	197.776
Passività destinate alla vendita	4.491	4.970
TOTALE PASSIVITA'	254.859	253.331

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto e allo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint ventures

Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	30/06/2014	30/06/2013	(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	114.469	104.954	
Altri proventi	630	800	
Totale ricavi e proventi	115.099	105.754	
Acquisto di materiali	17.215	13.418	
Acquisto di servizi esterni	39.859	38.594	
Costi per il personale	47.785	45.681	
Altri costi operativi	1.558	1.911	
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.394	-1.937	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	5.024	4.881	
Altri accantonamenti	132	57	
Totale costi operativi	110.179	102.605	
RISULTATO OPERATIVO	4.920	3.149	
Valutazione partecipazioni	-30	-30	
Proventi finanziari	263	155	
Oneri finanziari	-3.186	-3.022	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.967	252	
Imposte sul reddito	-1.962	-2.127	
UTILE/PERDITA DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento	5	-1.875	
Risultato att. dest. alla vendita	0	-2.521	
UTILE/PERDITA DEL PERIODO	5	-4.396	
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi	-252	-202	
PERDITA DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	-247	-4.598	
Utile per azioni attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (in euro)			
- base	-0,006	-0,113	
- diluito	-0,006	-0,113	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto e allo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint ventures, nonché alla rappresentazione della controllata Subitec GmbH come posseduta per la vendita



Conto economico complessivo consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30/06/2014	30/06/2013	(*)
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	5	-4.396	
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo				
Differenza di conversione di bilanci esteri		133	-289	
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo				
Perdite attuariali		-401	-199	
Effetto fiscale su perdite attuariali		110	55	
Perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale		-291	-144	
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	-158	-433	
Totale risultato complessivo del periodo	(A)+(B)	-153	-4.829	
Totale risultato complessivo attribuibile a:				
- Terzi		252	202	
- Gruppo		-405	-5.031	
Totale		-153	-4.829	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 11 – Accordi a controllo congiunto e allo IAS 28 – Partecipazioni in società collegate e joint venture, nonché alla rappresentazione della controllata Subitec GmbH come posseduta per la vendita



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	I. sem. 2014	I. sem. 2013 (*)
Risultato prima delle imposte delle attività in funzionamento	1.967	282
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	5.024	4.881
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale	68	134
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri	132	-180
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza	-263	-154
-Oneri finanziari di competenza	3.186	3.022
Flusso attività operativa attività possedute per la vendita	-900	-2.424
Totale	9.214	5.561
Variatione netto del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	-596	-511
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	1.098	-14.700
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	-4.263	5.879
Incremento/(decremento) dei crediti vari e di altre passività	1.573	4.434
Variations del capitale di esercizio attività possedute per la vendita	-300	968
Totale	-2.488	-3.930
Interessi e altri proventi finanziari incassati	0	40
Imposte sul reddito pagate	-588	-11
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	6.138	1.660
- Acquisizione di attività immateriali	-2.257	-2.343
- Acquisizione di attività materiali	-3.235	-1.947
- Cessione di attività immateriali	5	43
- Cessione di attività materiali	143	172
- Acquisto di aziende, al netto delle relative disponibilità finanziarie	0	0
Flusso dall'attività di investimento delle attività possedute per la vendita	67	119
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-5.277	-3.956
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti	4.770	7.499
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti	-707	-2.749
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	-1.543	-3.223
- Acquisto quote di minoranza	-254	0
- Acquisto di azioni proprie	0	-14
- Dividendi erogati a terzi	-518	-174
- Interessi e altri oneri finanziari pagati	-3.059	-2.821
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	263	114
Flusso dall'attività di finanziamento delle attività possedute per la vendita	1.135	1.342
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	87	-26
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	948	-2.322
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	27.655	16.977
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO delle attività possedute per la vendita	1	1
- Differenze di conversione	-7	-27
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	28.591	14.622
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO delle attività possedute per la negoziazione	6	7
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO TOTALE	28.597	14.629