



COMUNICATO STAMPA

TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2014.

- **Ricavi consolidati pari a 169,9 milioni di euro, in crescita di 13,7 milioni rispetto al 30 settembre 2013 (+8,8%);**
- **EBITDA a 15,7 milioni di euro, in aumento di 3,7 milioni rispetto allo stesso periodo del 2013 (+30,9%);**
- **Risultato Operativo (EBIT) a 8,3 milioni di euro, +3,7 milioni rispetto al 30 settembre 2013 (+79,6%);**
- **Risultato netto dei primi nove mesi pari a 1,2 milioni di euro, +7 milioni rispetto alla perdita registrata nello stesso periodo del 2013;**
- **Indebitamento finanziario netto a 67,9 milioni di euro, in crescita di 7,9 milioni rispetto alla fine dell'esercizio 2013.**

*- Dati non sottoposti a revisione contabile e a verifica da parte del collegio sindacale -
- Dati 2013 riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5, IFRS 11 e IAS 28 -*

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 2014, che riporta una crescita delle principali voci del conto economico: fatturato, EBITDA, EBIT e risultato d'esercizio.

Il resoconto intermedio di gestione si chiude al 30 settembre 2014 con un valore della produzione di 169,9 milioni di euro, con un incremento di 13,7 milioni rispetto ai 156,2 dello stesso periodo del 2013, registrando così un incremento dell'8,8%.

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

- La divisione "Dispositivi medici e soluzioni ICT" evidenzia un incremento di 11,2 milioni di euro, passando così dai 136,1 milioni del 30 settembre 2013 ai 147,3 milioni dello stesso periodo del 2014 (+8,2%) e rappresentando l'86,7% dei ricavi dell'intero Gruppo (87,1% nel 2013);
- La divisione "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government" annota invece un aumento di 2,6 milioni di euro, passando dai 20,1 milioni di euro del 30 settembre 2013 ai 22,7 milioni attuali (+12,9%).

L'analisi dei ricavi per area geografica denota una crescita del business nei paesi extra-europei, legati principalmente al contributo derivante dalle gare internazionali vinte da TBS Group per i suoi servizi globali di progettazione e fornitura delle apparecchiature biomediche. Nei primi nove mesi del 2014 esse hanno apportato un giro di affari che rappresenta il 5,9% complessivo contro lo 0,9% dello stesso periodo del 2013. L'Italia continua a rappresentare il mercato principale, con una quota di ricavi pari al 67,8% (72,8% dei primi nove mesi 2013), contro il 26,3% degli altri paesi europei (26,2% dei primi nove mesi 2013).

L'EBITDA si è attestato a 15,7 milioni di euro, in netto aumento rispetto ai 12,0 milioni dei primi nove mesi del 2013 (+30,9%). Tale incremento è attribuibile allo sviluppo dei servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature effettuati all'estero e in particolare delle gare vinte in Cina, al miglioramento della redditività della divisione "Soluzioni



Integrate di e-Health & e-Government” e all’implementazione del programma di razionalizzazione dei costi generali della controllante TBS Group.

Il risultato operativo (EBIT) segna un miglioramento di 3,7 milioni di euro - in linea con quello dell’EBITDA - e passa dai 4,6 milioni di euro dei primi nove mesi del 2013 agli 8,3 milioni del 2014.

La gestione finanziaria del periodo evidenzia una stabilità degli oneri finanziari, nonostante l’aumento dell’indebitamento finanziario netto.

I primi nove mesi del 2014 si chiudono con un utile netto di 1,2 milioni di euro, in forte crescita rispetto alla perdita di 5,8 milioni registrata nello stesso periodo del 2013, che includeva il risultato delle attività destinate alla vendita per 3,4 milioni.

“Il miglioramento delle principali voci del conto economico – ha commentato l’Amministratore Delegato Paolo Salotto – conferma la validità del nostro Piano Strategico che sta portando al consolidamento di un trend positivo in corso già da due trimestri. Accanto allo sviluppo delle linee di business previste nel Piano Strategico stesso e al processo di contenimento delle spese generali, abbiamo fatto un importante investimento in un settore ad elevata crescita come quello della diagnostica per immagini, con l’acquisizione del 51% della Ing. Burgatti S.p.A., storico marchio nel settore”.

“L’emissione del mini bond da 15 milioni di euro ci permetterà di consolidare le nostre aree di core business e al contempo di proseguire negli investimenti ai fini di accelerare la crescita che avevamo pianificato, in modo particolare all’estero”.

Situazione finanziaria al 30 settembre 2014

L’indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2014 è pari a 67,9 milioni di euro, con un incremento di 7,9 milioni rispetto ai 59,9 milioni della fine dell’esercizio 2013, nonostante l’effetto delle maggiori operazioni di cessioni pro-soluto (64,1 milioni di euro contro i 53,9 milioni dello stesso periodo nell’esercizio precedente). Tale incremento è da collegare all’incremento del capitale circolante operativo, passato dai 78,2 milioni di euro (35,8% dei ricavi) della fine del 2013 agli 86,4 milioni del 30 settembre 2014 (37,2% dei ricavi).

Principali eventi del terzo trimestre 2014 ed eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo

Durante il terzo trimestre dell’anno TBS Group ha proseguito nel suo processo di semplificazione dell’assetto societario, attraverso l’accorpamento di legal entities. In data 24 luglio ha avuto luogo la fusione per incorporazione di Tecnobiopromo, mentre l’8 agosto si è perfezionata la fusione di Caribel in Insiel Mercato.

Si segnala inoltre che è in fase di definizione il contratto per la vendita della controllata tedesca Subitec, che dovrebbe concludersi entro il 30 novembre 2014.

Nell’ambito del progetto strategico di TBS Group volto ad accrescere e consolidare il proprio presidio nel settore della diagnostica per immagini, la controllata EBM ha stipulato lo scorso 23 ottobre un contratto preliminare per l’acquisto del 51% della Ing. Burgatti S.p.A. di San Lazzaro di Savena (BO), importante e storica presenza nel settore.

Si ricorda infine che in data 29/10/2014, TBS Group ha concluso il collocamento del prestito obbligazionario di 15 milioni di euro, riservato esclusivamente agli investitori istituzionali italiani ed esteri e quotato sul segmento ExtraMOT PRO di Borsa Italiana, a un tasso nominale annuo del 6,5%; il capitale sarà rimborsato in un’unica soluzione alla scadenza (ottobre 2019), mentre gli interessi maturati saranno corrisposti su base trimestrale.



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 sociosanitarie erogate con le citate tecnologie. Con sede nell'AREA Science Park di Trieste e un fatturato 2013 di 218,5 milioni di Euro, è presente in 19 paesi, si avvale di oltre 2.300 addetti, conta più di 20 centri di competenza specialistici e 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
Marco Bosatra
tel.: 040 92291
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, 14 novembre 2014



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO - Gruppo TBS

(in migliaia di euro)	30/09/2014	30/09/2013	(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	168.999	155.043	
Altri proventi	936	1.166	
Totale ricavi e proventi	169.935	156.209	
Acquisto di materiali	24.544	20.205	
Acquisto di servizi esterni	59.310	57.068	
Costi per il personale	69.734	66.939	
Altri costi operativi	2.375	2.699	
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.873	-2.764	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	7.397	7.366	
Altri accantonamenti	176	90	
Totale costi operativi	161.663	151.603	
RISULTATO OPERATIVO	8.272	4.606	
Valutazione partecipazioni	-48	-74	
Proventi finanziari	305	391	
Oneri finanziari	-4.600	-4.554	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	3.929	369	
Imposte sul reddito	-2.728	-2.772	
UTILE/PERDITA DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento	1.201	-2.403	
Risultato att. dest. alla vendita	0	-3.418	
UTILE/PERDITA DEL PERIODO	1.201	-5.821	
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi	-332	-299	
PERDITA DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	869	-6.120	

(*) 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 (IFRS 5)

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - Gruppo TBS

(in migliaia di euro)	30/09/2014	31/12/2013 (*)
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	31.507	31.427
- Attività immateriali a vita utile definita	23.113	24.343
Attività immateriali	54.620	55.770
- Terreni e fabbricati	6.858	6.992
- Impianti e macchinari	8.505	7.261
- Altre attività materiali	2.874	2.885
Attività materiali	18.237	17.138
- Partecipazioni in società collegate	759	776
- Partecipazioni in altre imprese	342	319



- Altre attività finanziarie	279	392
- Altre attività non correnti	511	440
- Attività per imposte anticipate	7.362	7.808
Altre attività non correnti	9.253	9.735
ATTIVITA' NON CORRENTI	82.110	82.643
Rimanenze di magazzino	9.371	9.342
Crediti commerciali	120.553	116.957
Attività possedute per la negoziazione	0	0
Altre attività correnti	10.596	9.068
Crediti per imposte sul reddito	2.266	2.340
Attività finanziarie correnti	1.524	3.472
Disponibilità liquide	20.422	27.655
ATTIVITA' CORRENTI	164.732	168.834
Attività destinate alla vendita	959	1.854
TOTALE ATTIVITA'	247.801	253.331
PATRIMONIO NETTO		
- Capitale sociale	4.143	4.143
- Riserve	44.474	43.659
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	48.617	47.802
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.567	2.783
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	51.184	50.585
PASSIVO		
Passività finanziarie non correnti	18.649	19.968
Trattamento di fine rapporto	8.025	7.835
Fondo per imposte differite	9.175	9.550
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.251	1.543
Altre passività a medio lungo termine	327	334
PASSIVITA' NON CORRENTI	37.427	39.230
Debiti commerciali	43.548	48.127
Altre passività correnti	40.773	40.348
Passività finanziarie correnti	71.357	68.932
Debiti per imposte sul reddito	2.607	1.139
PASSIVITA' CORRENTI	158.285	158.546
TOTALE PASSIVITA'	195.712	197.776
Passività destinate alla vendita	905	4.970
TOTALE PASSIVITA'	247.801	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



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO – Gruppo TBS

(in migliaia di euro)	30/09/2014	30/09/2013 (*)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	4.272	10.714
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-6.936	-6.055
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-4.244	-8.950
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-6.908	-4.291
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO (**)	27.659	16.978
Differenze di conversione	49	-129
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO(**)	20.800	12.558

(*) Dati riesposti in seguito alla rappresentazione della controllata Subitec GmbH come posseduta per la vendita ai sensi dell'IFRS 5 e al deconsolidamento della joint venture Sinopharm

(**) Incluse cassa e altre disp. della controllata Subitec GmbH trattata come posseduta per la vendita