

## **COMUNICATO STAMPA**

### **TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva il resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015.**

- **Ricavi consolidati: 55,3 milioni di euro, in calo di 2,6 milioni rispetto al 31 marzo 2014 (-4,6%);**
- **EBITDA: 3,3 milioni di euro, in calo di 0,8 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014 (-20,1%);**
- **Risultato Operativo (EBIT): 0,6 milioni di euro, -1,1 milioni rispetto al 31 marzo 2014 (-65,6%);**
- **Perdita dei primi tre mesi pari a 0,7 milioni di euro, in linea rispetto alla perdita registrata nello stesso periodo del 2014;**
- **Indebitamento finanziario netto: 81,0 milioni di euro, in crescita di 18,4 milioni rispetto alla fine dell'esercizio 2014 (+29,5%).**

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

#### **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 31 marzo 2015.

Il bilancio consolidato del periodo si chiude con un valore della produzione di 55,3 milioni di euro, in calo di 2,6 milioni rispetto ai 57,9 dello stesso periodo del 2014 (-4,6%).

L'analisi dei ricavi per linee di business, in particolare, evidenzia che:

- La divisione "Dispositivi medici e soluzioni ICT" riporta una flessione di 3,2 milioni di euro, passando dai 51,1 milioni registrati al 31 marzo 2014 ai 48,0 milioni riportati al 31 marzo dell'anno in corso (-6,2%). Questi ricavi rappresentano l'86,7% del fatturato dell'intero Gruppo (88,3% al 31 marzo 2014).
- La divisione "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government" registra invece un aumento di 0,5 milioni, passando dai 6,8 milioni di euro del 31 marzo 2014 ai 7,3 milioni attuali (+7,9%).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Italia quale principale mercato di attività del Gruppo TBS ed evidenzia una crescita significativa nei paesi europei (riconducibile principalmente a TBS GB) che nei primi tre mesi hanno generato il 29,1% dei ricavi complessivi contro il 25,1% dello stesso periodo del 2014. L'Italia incide sulla quota dei ricavi per il 68,2% (63,3% primi tre mesi del 2014). I Paesi extra-europei fanno segnare una flessione legata allo slittamento delle gare internazionali.

L'EBITDA consolidato si è attestato a 3,3 milioni di euro, in calo rispetto ai 4,2 dei primi tre mesi del 2014. La diminuzione è attribuibile principalmente al mancato contributo dei servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature previsti all'interno delle gare internazionali.

Il risultato operativo (EBIT), correlato alla diminuzione dell'EBITDA, passa dagli 1,7 milioni di euro dei primi tre mesi 2014 agli 0,6 milioni dello stesso periodo dell'anno in corso.

La gestione finanziaria del trimestre mostra un miglioramento dei risultati nonostante l'aumento dell'indebitamento finanziario netto che bilancia il beneficio dovuto al calo dell'Euribor di periodo.

Il peso delle imposte scende di 0,6 milioni di euro per l'effetto della riduzione, in Italia, dell'IRAP determinata, a sua volta, dalla deduzione integrale del costo del lavoro per i dipendenti assunti con contratto a tempo indeterminato.

I primi tre mesi del 2015 si chiudono con un risultato netto negativo di 0,7 milioni di euro. Il dato è in linea con quello dello stesso periodo del 2014.

*"Il primo trimestre dell'esercizio si conferma stagionalmente il più debole, sia sotto il profilo dei ricavi, sia sotto quello degli incassi – spiega Paolo Salotto, Amministratore delegato di TBS Group –. Le ragioni sono*

*strettamente connesse al nostro modello di business. In particolare quest'anno si registra lo slittamento della contrattualizzazione di alcune aggiudicazioni di gare di fornitura internazionali e di alcune commesse. La posizione finanziaria netta sconta gli investimenti effettuati e una crescita attesa del circolante, anch'essa con carattere di stagionalità. Sono perciò convinto che la progressione dell'anno sarà accompagnata da una adeguata crescita di tutti i nostri indicatori".*

## **Situazione finanziaria al 31 marzo 2015**

L'indebitamento finanziario netto al 31 marzo 2015 è di 81,0 milioni di euro, con un incremento di 18,4 milioni rispetto ai 62,5 milioni della fine dell'esercizio 2014; l'aumento è principalmente dovuto all'operazione di acquisto di Ing. Burgatti S.p.A. (impatto dell'operazione di acquisizione, valorizzazione della relativa put&call option e consolidamento dell'indebitamento della nuova controllata)

Va ricordato che il primo trimestre dell'anno è storicamente caratterizzato da un flessione negli incassi da parte dei clienti pubblici. Nello scorso esercizio l'aumento dell'indebitamento finanziario netto dalla fine dell'anno era stato di circa 9,5 milioni di euro; le operazioni di cessioni del credito pro-soluto sono state leggermente inferiori, anche per effetto della partenza della normativa dello "split payment", rispetto all'esercizio precedente (18,0 milioni di euro al 31 marzo 2015 contro i 20,7 dello stesso periodo dell'esercizio precedente).

L'aumento si può rilevare anche osservando l'andamento del capitale circolante operativo, passato da 81,4 milioni di euro (35,1% dei ricavi) della fine del 2014 a 85,6 milioni del 31 marzo 2015 (37,3% dei ricavi).

## **Principali eventi del primo trimestre 2015, eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura del periodo ed evoluzione prevedibile della gestione**

Il 28 aprile l'Assemblea ordinaria degli Azionisti ha determinato in cinque il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione nominati per i prossimi tre esercizi, sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Il nuovo CdA è composto da:

- Laura Amadesi
- Diego Bravar
- Paolo Salotto
- Dario Scrosoppi
- Carlo Solcia.

Il 7 maggio il CdA ha confermato:

- Diego Bravar nel ruolo di Presidente della società;
- Paolo Salotto nel ruolo di Amministratore Delegato.

Sempre il 7 maggio il CdA, valutati positivamente i requisiti di indipendenza del consigliere Carlo Solcia, ha nominato:

- i componenti del Comitato di controllo interno e rischi (Carlo Solcia, presidente, Laura Amadesi e Dario Scrosoppi);
- i componenti del Comitato per le nomine, le retribuzioni e la governance (Carlo Solcia, presidente, Laura Amadesi e Dario Scrosoppi).

Di seguito gli altri principali eventi del trimestre:

- 7 gennaio: EBM ha stipulato il contratto definitivo per l'acquisto del 51% di Ing. Burgatti S.p.A.. Il prezzo di acquisto per il 51% delle azioni - il cui saldo è stato interamente corrisposto - è stato di 2,9 milioni di euro.
- 29 gennaio: è stata costituita TBS Bohemia, controllata al 100% da TBS Group S.p.A, che opererà nel settore dell'ingegneria clinica nella Repubblica Ceca.
- 19 febbraio: è avvenuta la fusione per incorporazione di Tesan in EBM, coerentemente al processo di semplificazione dell'assetto societario del Gruppo in Italia.
- 20 febbraio: TBS GB ha rinnovato un contratto di gestione e manutenzione di apparecchiature biomedicali della durata di 2 anni e del valore complessivo di 2,7 milioni di sterline.
- 31 marzo: TBS IT si è aggiudicata il rinnovo di una commessa dall'Azienda Ospedaliera Regionale San Carlo di Potenza. Il contratto ha durata quinquennale e il valore complessivo è di 998mila euro.
- 31 marzo: EBM ha ottenuto dall'Istituto Europeo di Oncologia (IEO) di Milano una commessa quinquennale del valore complessivo di 23,3 milioni di euro.

Nel periodo successivo al primo trimestre, si aggiunge infine che:

- 20 aprile: EBM ha ottenuto il rinnovo del contratto per la manutenzione delle apparecchiature biomedicali delle Aziende Sanitarie dell'Area Vasta del Nord Ovest della Toscana. La commessa è triennale e ha un valore di 20,3 milioni di euro.
- 30 aprile: TBS IT ha sottoscritto un contratto per la fornitura della Cartella Clinica Elettronica all'Azienda Ospedaliera "Ospedale Niguarda Cà Granda" di Milano. Il contratto ha una durata di nove anni e un valore globale di 2,2 milioni di euro.

Per ciascuno degli eventi riportati, nella sezione Investor Relations del sito internet aziendale, è archiviato il relativo comunicato stampa.

Nel corso del 2015 il Gruppo TBS manterrà una presenza rilevante in Italia ed Europa, in una situazione macro-economica che ha dato i primi segnali di ripresa dei principali indicatori.

Il percorso del Gruppo continuerà, inoltre, seguendo le direttive del Piano Strategico, che prevede una crescita per linee interne ed esterne.

Il Gruppo proseguirà infine anche nel percorso del miglioramento della produttività, con ulteriori accorpamenti di legal entities operanti in uno stesso Paese, e con il processo di razionalizzazione dei costi, mirato alla massimizzazione delle sinergie fra le società del Gruppo.

***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 21 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](http://www.tbsgroup.com)

TBS Group S.p.A.  
Investor Relator  
Marco Bosatra  
tel.: 040 92291  
[ir@italtbs.com](mailto:ir@italtbs.com)

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

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

Trieste, 14 maggio 2015

**Prospetti contabili del resoconto intermedio di gestione al 31 marzo 2015**  
Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

## Conto economico consolidato

(in migliaia di euro)	31/03/2015	31/03/2014
Ricavi delle vendite e prestazioni	55.010	57.712
Altri proventi	299	235
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>55.309</b>	<b>57.947</b>
Acquisto di materiali	8.511	9.742
Acquisto di servizi esterni	18.382	20.088
Costi per il personale	24.523	23.685
Altri costi operativi	974	801
Rettifiche di costi per incrementi interni	-428	-566
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	2.736	2.457
Altri accantonamenti	27	42
<b>Totale costi operativi</b>	<b>54.725</b>	<b>56.249</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>584</b>	<b>1.698</b>
Proventi finanziari	396	65
Oneri finanziari	-1.565	-1.692
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>-585</b>	<b>71</b>
Imposte sul reddito	-119	-675
<b>UTILE /PERDITA DEL PERIODO</b>	<b>-704</b>	<b>-604</b>
(Utile)/Perdita periodo di competenza di terzi	-137	-106
Risultato att. dest. alla vendita	0	-82
<b>UTILE /(PERDITA) DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO</b>	<b>-841</b>	<b>-792</b>

## Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

(in migliaia di euro)	31/03/2015	31/12/2014
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	36.634	31.557
- Attività immateriali a vita utile definita	22.083	22.924
<b>Attività immateriali</b>	<b>58.717</b>	<b>54.481</b>
- Terreni e fabbricati	6.774	6.827
- Impianti e macchinari	9.738	9.735
- Altre attività materiali	3.459	3.337
<b>Attività materiali</b>	<b>19.971</b>	<b>19.899</b>
- Partecipazioni in società collegate	783	782
- Partecipazioni in altre imprese	377	344
- Altre attività finanziarie	443	436
- Altre attività non correnti	670	587
- Attività per imposte anticipate	7.749	7.792
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>10.020</b>	<b>9.941</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>88.710</b>	<b>84.321</b>
Rimanenze di magazzino	10.957	9.465
Crediti commerciali	118.236	110.823
Attività possedute per la negoziazione	0	0
Altre attività correnti	11.012	9.789
Crediti per imposte sul reddito	2.434	1.784
Attività finanziarie correnti	8.442	5.192
Disponibilità liquide	16.351	30.763
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>167.432</b>	<b>167.816</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>256.142</b>	<b>252.137</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	44.279	44.896
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>48.420</b>	<b>49.038</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>2.402</b>	<b>2.616</b>
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>50.822</b>	<b>51.654</b>
<b>PASSIVO</b>		
Passività finanziarie non correnti	20.410	33.378
Trattamento di fine rapporto	9.262	9.026
Fondo per imposte differite	8.838	8.930
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.001	979
Altre passività a medio lungo termine	316	320
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>39.827</b>	<b>52.633</b>
Debiti commerciali	43.631	38.866
Altre passività correnti	34.557	42.018
Passività finanziarie correnti	85.807	65.550
Debiti per imposte sul reddito	1.497	1.418
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>165.493</b>	<b>147.851</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>205.320</b>	<b>200.484</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' e NETTO</b>	<b>256.142</b>	<b>252.137</b>

## Rendiconto Finanziario Consolidato

(in migliaia di euro)

	31/03/2015	31/03/2014
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	-8.462	-5.732
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-6.322	-2.004
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	332	6.024
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-14.452	-1.712
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	30.763	27.791
Differenze di conversione	40	47
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	16.351	26.126