

COMUNICATO STAMPA

TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015.

- **Fatturato consolidato di 116,6 milioni di euro, in crescita di 1,5 milioni rispetto ai 115,1 milioni del primo semestre 2014;**
- **EBITDA di 9,8 milioni di euro, in linea rispetto ai 9,9 milioni del primo semestre 2014;**
- **Risultato Operativo (EBIT) di 4,1 milioni di euro, in calo di 0,8 milioni rispetto ai 4,9 milioni del primo semestre 2014;**
- **Risultato netto d'esercizio positivo per 0,4 milioni di euro, con un incremento di 0,4 milioni rispetto al primo semestre 2014;**
- **Indebitamento finanziario netto di 82,2 milioni di euro, in crescita di 19,7 milioni rispetto al 31 dicembre 2014 (62,5 milioni).**

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

Principali risultati economici consolidati del primo semestre 2015

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group ha approvato in data odierna la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2015, che registra un lieve incremento del fatturato. Questo incremento avrebbe potuto essere anche più incisivo se fossero partite alcune gare internazionali che, rispetto allo scorso anno, hanno invece subito alcuni ritardi.

In particolare, al 30 giugno 2015 si rilevano ricavi e altri proventi complessivamente pari a 116,6 milioni di euro, con una crescita di 1,5 milioni rispetto ai 115,1 milioni dello stesso periodo del 2014, registrando così un incremento del 1,3%.

I ricavi della divisione "Dispositivi medici e soluzioni ICT" evidenziano una crescita di 0,8 milioni di euro, passando così dai 99,6 milioni del 30 giugno 2014 ai 100,4 milioni dello stesso periodo del 2015 (+0,8%) e rappresentando l'86,1% dei ricavi dell'intero Gruppo (86,5% al 30 giugno 2014).

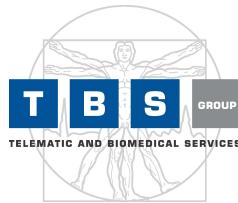
L'analisi dei ricavi per area geografica, pur confermando l'Italia quale principale mercato di TBS Group, evidenzia una crescita significativa nei paesi europei (riconducibile principalmente alla società TBS GB) che nei primi sei mesi hanno costituito il 27,6% dei ricavi complessivi contro il 25,6% dello stesso periodo del 2014. L'Italia raggiunge una quota di ricavi pari al 70,4% (67,6% nei primi sei mesi del 2014), mentre i Paesi extra-europei calano per effetto dello slittamento delle gare internazionali.

L'EBITDA consolidato si è attestato a 9,8 milioni di euro, in linea rispetto ai 9,9 milioni dei primi sei mesi del 2014. Il miglioramento della redditività complessiva rispetto al 2014 è stato compensato dal mancato contributo legato ai servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature previste all'interno delle gare internazionali.

Il risultato operativo (EBIT) presenta un calo di 0,8 milioni, passando dai 4,9 milioni di euro dei primi 6 mesi 2014 ai 4,1 milioni dello stesso periodo del 2015; questo calo è dovuto all'incremento degli ammortamenti a seguito dell'aumento degli investimenti, anche in seguito alla nuova acquisizione effettuata.

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 1,3 milioni di euro, 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.



I primi sei mesi del 2015 si chiudono con un risultato netto positivo di 0,4 milioni di euro, con un incremento di 0,4 milioni rispetto allo stesso periodo del 2014.

“La stabilità nell’andamento dei risultati economici conseguiti nel periodo rispetto al precedente esercizio conferma la continuità dei miglioramenti ottenuti, frutto dell’attuazione delle strategie e della nuova governance del Gruppo – afferma Paolo Salotto, amministratore delegato di TBS Group -. Nella seconda parte dell’esercizio dobbiamo concentrare la nostra attenzione sull’integrazione delle società acquisite e, contemporaneamente, dare continuità al percorso di recupero di efficienza già attivato”.

Situazione finanziaria al 30 giugno 2015

L’indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2015 è pari a 82,2 milioni di euro, con un incremento di 19,7 milioni di euro rispetto ai 62,5 milioni della fine dell’esercizio 2014; l’aumento è principalmente dovuto all’operazione di acquisto del 51% della società Ing. Burgatti, alla valorizzazione della relativa Put&Call prevista dal contratto, nonché all’incorporazione del debito finanziario della società stessa e della variazione del capitale circolante netto.

Le operazioni di cessione del credito pro-soluto sono state leggermente inferiori rispetto all’esercizio precedente, anche per effetto della partenza dell’applicazione della normativa del c.d. “split payment”, (44,8 milioni di euro al 30 giugno 2015 contro i 46,1 milioni dello stesso periodo nell’esercizio precedente).

L’aumento si può rilevare anche osservando l’andamento del capitale circolante operativo, passato dagli 81,4 milioni di euro (35,1% dei ricavi) della fine del 2014 agli 85,4 milioni del 30 giugno 2015 (36,6% dei ricavi); la normativa sullo split payment ha significativamente inciso sulle altre passività correnti che diminuiscono di 6,1 milioni rispetto alla fine dell’esercizio 2014; complessivamente l’effetto porta ad un rilevante incremento del capitale circolante netto, pari a 13,0 milioni, sempre rispetto a fine esercizio

“La contemporanea partenza nel primo semestre della normativa sullo “split payment” e della fatturazione elettronica hanno portato ad un importante incremento del capitale circolante, che ci auguriamo rientri nella seconda parte dell’anno se il Governo potenzierà ulteriormente, come annunciato, i pagamenti dei debiti arretrati della PA”, conclude Salotto.

Principali eventi del semestre

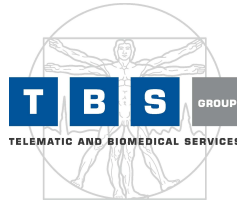
Per gli aspetti relativi alla Governance societaria, ricordiamo che il nuovo Consiglio di Amministrazione, il 7 maggio scorso, ha nominato l’ingegner Diego Bravar Presidente della società e il dottor Paolo Salotto Amministratore Delegato; nella stessa occasione gli altri tre consiglieri Carlo Solcia, Laura Amadesi e Dario Scrosoppi sono stati nominati componenti del Comitato di controllo interno e rischi e del Comitato per le nomine, per le retribuzioni e per la governance.

Infine, il Consiglio di Amministrazione ha nominato il nuovo responsabile Investor Relations ed il nuovo Organismo di vigilanza, rispettivamente il 25 maggio e il 17 giugno scorsi.

E’ proseguita l’attività di semplificazione dell’assetto societario del Gruppo TBS in Italia:

- è avvenuta la fusione per incorporazione della società Tesan nella società EBM;
- è stato effettuato il trasferimento del 50,71% delle quote della società Insiel Mercato dalla società TBS IT alla società TBS Group, che già ne deteneva il 49,29%;
- è stato effettuato il trasferimento della società TBS Imaging (già REM DI S.r.l.) dalla società TBS Group alla società EBM;
- sono state avviate le operazioni finalizzate alla fusione tra le società TBS Imaging e Delta X, che si concluderanno nella seconda parte del 2015.

Sono continuate le attività per consentire l’attuazione delle linee strategiche nell’ambito dei servizi per la gestione e manutenzione multivendor delle apparecchiature mediche per le immagini. Su questo punto segnaliamo che, il 7 gennaio scorso, la controllata Elettronica Bio Medicale S.r.l. - avvalendosi della controllata Delta X S.r.l. - ha stipulato il contratto definitivo per l’acquisto del 51% del capitale sociale di Ing. Burgatti S.p.A. di San Lazzaro di Savena



(BO). Il prezzo di acquisto per il 51% delle azioni - il cui saldo è stato interamente corrisposto - è stato confermato in 2,9 milioni di euro.

Inoltre ricordiamo la costituzione, il 29 gennaio scorso, della società TBS Bohemia, controllata al 100% dalla società TBS Group S.p.A., che opererà nel settore dell'ingegneria clinica nella Repubblica Ceca.

Infine, il 1° giugno Cerved Rating Agency – agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie – ha aggiornato il rating di TBS Group, che era stato originariamente emesso in data 25 giugno 2014 su base volontaria. Il nuovo rating assegnato è A3.1, con un miglioramento di un livello rispetto al precedente B1.1; questa valutazione rappresenta il sesto livello nella scala di rischio di Cerved che prevede 13 classi (da A1.1, che rappresenta il primo livello a minor rischio, a C2.1). La relativa declaratoria definisce TBS Group “un'azienda con fondamentali solidi e una buona capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è basso”.

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

Il 23 luglio scorso la società controllata TBS FR ha formalizzato l'acquisizione del 100% di Crimo France Sas, realtà attiva nei servizi di manutenzione delle apparecchiature biomediche, in particolare di quelle endoscopiche e degli strumenti chirurgici.

Crimo France, che occupa una sessantina di dipendenti ed è attiva su tutto il territorio transalpino, nell'ultimo esercizio chiuso al 31 marzo 2015 ha fatto segnare un fatturato di oltre 7 milioni di euro.

Il prezzo massimo d'acquisto è stato fissato in 6,0 milioni di euro, ed è inclusivo della posizione finanziaria netta della società alla data di cessione. Alla firma del contratto sono stati corrisposti 2,926 milioni; il saldo sarà corrisposto al più tardi entro il mese di marzo 2016.

Infine, il 30 luglio TBS Group ha rimborsato il prestito obbligazionario di 10 milioni di euro, oltre alla quota di interessi di periodo, sottoscritto il 9 febbraio 2012 con il Fondo Italiano di Investimento; la decisione è stata presa avvalendosi della facoltà prevista dal regolamento del prestito, che permetteva il rimborso anticipato rispetto alla naturale scadenza, originariamente prevista per il mese di febbraio 2016.

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.

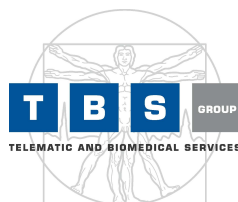
Per maggiori informazioni: www.tbsgroup.com

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 42048424
fabrizio.moricone@mpscapitalservices.it

Trieste, 28 agosto 2015

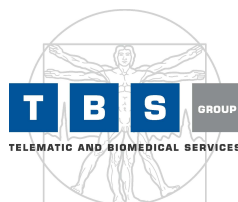


Prospetti contabili del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2015

Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2015	31/12/2014
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	36.410	31.557
- Attività immateriali a vita utile definita	23.666	22.924
Attività immateriali	60.076	54.481
- Terreni e fabbricati	6.727	6.827
- Impianti e macchinari	10.867	9.735
- Altre attività materiali	3.381	3.337
Attività materiali	20.975	19.899
- Partecipazioni in società collegate	783	782
- Partecipazioni in altre imprese	314	344
- Altre attività finanziarie	458	436
- Altre attività non correnti	839	587
- Attività per imposte anticipate	7.836	7.792
Altre attività non correnti	10.230	9.941
ATTIVITA' NON CORRENTI	91.281	84.321
Rimanenze di magazzino	11.071	9.465
Crediti commerciali	119.465	110.823
Attività possedute per la negoziazione	0	0
Altre attività correnti	12.993	9.789
Crediti per imposte sul reddito	2.358	1.784
Attività finanziarie correnti	1.410	5.192
Disponibilità liquide	33.834	30.763
ATTIVITA' CORRENTI	181.131	167.816
TOTALE ATTIVITA'	272.412	252.137
PATRIMONIO NETTO	30/06/2015	31/12/2014
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	44.617	44.897
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	48.759	49.038
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.596	2.616
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	51.355	51.654
PASSIVO		
Passività finanziarie non correnti	44.702	33.378
Trattamento di fine rapporto	9.170	9.026
Fondo per imposte differite	9.446	8.930
Fondi per rischi ed oneri futuri	965	979
Altre passività a medio lungo termine	313	320
PASSIVITA' NON CORRENTI	64.596	52.633
Debiti commerciali	45.103	38.866
Altre passività correnti	35.957	42.018
Passività finanziarie correnti	73.177	65.550
Debiti per imposte sul reddito	2.225	1.418



PASSIVITA' CORRENTI	156.461	147.851
TOTALE PASSIVITA'	221.057	200.484
Passività destinate alla vendita	0	0
TOTALE PASSIVITA'	272.412	252.137

Conto economico consolidato

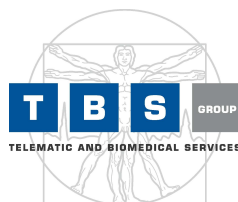
<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2015	1° sem. 2014
Ricavi delle vendite e prestazioni	115.931	114.469
Altri proventi	684	630
Totale ricavi e proventi	116.615	115.099
Acquisto di materiali	16.796	17.215
Acquisto di servizi esterni	39.742	39.859
Costi per il personale	48.851	47.785
Altri costi operativi	2.084	1.558
Rettifiche di costi per incrementi interni	-870	-1.394
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	5.692	5.024
Altri accantonamenti	199	132
Totale costi operativi	112.494	110.179
RISULTATO OPERATIVO	4.121	4.920
Valutazione partecipazioni	-63	-30
Proventi finanziari	556	263
Oneri finanziari	-3.530	-3.186
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.084	1.967
Imposte sul reddito	-708	-1.962
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	376	5
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi	-331	-252
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	45	-247

Utile per azioni attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (in euro)

- base	0,001	-0,006
- diluito	0,001	-0,006

Conto economico complessivo consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	1° sem. 2015	1° sem. 2014
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	376	5
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo			
Differenza di conversione di bilanci esteri		319	133
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo			
Utili/ (Perdite) attuariali		249	-401
Effetto fiscale su utili/perdite attuariali		-61	110
Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale		188	-291
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	507	-158
Totale risultato complessivo del periodo	(A)+(B)	883	-153
Totale risultato complessivo attribuibile a:			
- Terzi		331	252
- Gruppo		552	-405
Totale		883	-153



RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2015	1° sem. 2014
Risultato prima delle imposte delle attività in funzionamento	1.084	1.967
- Svalutazioni/(rivalutazioni) di partecipazioni	0	0
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	5.692	5.024
- Svalutazioni/(ripristini di valore) di attività non partecipazioni	63	0
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale	373	68
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri	199	132
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza	-556	-263
-Oneri finanziari di competenza	3.530	3.186
Flusso attività operativa attività cessate	0	-900
Totale	10.385	9.214
Variazione netto del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	-401	-596
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	-6.463	1.098
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	4.801	-4.263
Incremento/(decremento) dei crediti vari e di altre passività	-10.502	1.573
Variazioni del capitale di esercizio attività cessate	0	-300
Totale	-12.565	-2.488
Interessi e altri proventi finanziari incassati	0	0
Imposte sul reddito pagate	-985	-588
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	-3.165	6.138
- Acquisizione di attività immateriali	-1.312	-2.257
- Acquisizione di attività materiali	-2.561	-3.235
- Acquisto di altre partecipazioni	-20	
- Cessione di attività immateriali	11	5
- Cessione di attività materiali	113	143
- Acquisto di aziende, al netto delle relative disponibilità finanziarie	-2.151	
Flusso dall'attività di investimento delle attività cessate	0	67
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-5.920	-5.277
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti	4.616	4.770
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti	7.345	-707
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	3.794	-1.543
- Acquisto quote di minoranza	0	-254
- Dividendi pagati	-704	0
- Dividendi erogati a terzi	-96	-518
- Interessi e altri oneri finanziari pagati	-3.310	-3.059
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	556	263
Flusso dall'attività di finanziamento delle attività cessate	0	1.135
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	12.201	87
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	3.116	948
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	30.763	27.655
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO delle attività cessate	0	1
- Differenze di conversione	-45	-7
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO delle attività cessate	33.834	28.597