

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2015

[www.tbsgroup.com](http://www.tbsgroup.com)

# Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015

## Relazione degli amministratori sulla gestione

### **FATTI SALIENTI DEL PERIODO**

Si segnalano i seguenti eventi significativi avvenuti nel terzo trimestre del 2015 e dopo la chiusura del periodo, che sono più dettagliatamente descritti nei comunicati stampa inseriti all'interno del sito web della società nella sezione Investor Relations e News & Media.

Relativamente alle operazioni per semplificare l'assetto societario del Gruppo TBS in Italia, mediante accorpamento di legal entities vi ricordiamo che si è perfezionata la fusione tra le società TBS Imaging e Delta X in data 18 settembre con effetti giuridici dal 1 ottobre 2015.

Un ulteriore passo per razionalizzare la struttura societaria si è concretizzato tramite la cessione del 16% (dal 56% al 40%, con la conseguente uscita dal perimetro di consolidamento) della società SLT per un importo di 300 mila euro avvenuta in data 31 agosto 2015.

Per conseguire l'obiettivo del completamento del portafoglio servizi offerti nelle società del Gruppo la società controllata TBS FR ha concluso in data 23 luglio 2015 l'acquisto 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 ha fatto segnare un fatturato di oltre 7 milioni di euro. Il prezzo massimo d'acquisto è stato fissato in 6,0 milioni €, ed è inclusivo della posizione finanziaria netta 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 Vi ricordiamo che in data 30 luglio 2015 TBS Group ha rimborsato il prestito obbligazionario di 10 milioni di euro, oltre alla quota di interessi di periodo, sottoscritto in data 9 febbraio 2012 con il Fondo Italiano di Investimento

### **GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA**

La tabella riportata di seguito riassume i dati economici del Gruppo relativi al terzo trimestre 2015, comparati con quelli dello stesso periodo del 2014, secondo i principi IAS/IFRS, con l'ulteriore annotazione del risultato intermedio EBITDA, convenzionalmente determinato quale risultato prima degli ammortamenti, delle svalutazioni di immobilizzazioni materiali e immateriali, delle valutazioni di partecipazioni, degli oneri finanziari netti e delle imposte sul reddito.

# 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
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>171.771</b>	<b>168.167</b>
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
Altri accantonamenti	57	176
<b>Totale costi</b>	<b>155.122</b>	<b>152.603</b>
<b>EBITDA</b>	<b>16.649</b>	<b>15.564</b>
<b>ebitda %</b>	<b>9,7%</b>	<b>9,3%</b>
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	8.550	7.384
<b>EBIT (Risultato operativo)</b>	<b>8.098</b>	<b>8.180</b>
<b>ebit %</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,9%</b>
Valutazione partecipazioni	-63	-48
Proventi finanziari	615	304
Oneri finanziari	-4.980	-4.597
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.670</b>	<b>3.839</b>
Imposte sul reddito	-1.949	-2.650
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>1.721</b>	<b>1.189</b>
Risultato attività cedute	637	12
<b>UTILE DEL PERIODO</b>	<b>2.358</b>	<b>1.201</b>
<i>di cui di pertinenza del Gruppo</i>	<i>1.954</i>	<i>869</i>
<i>di pertinenza di terzi</i>	<i>404</i>	<i>332</i>

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

Il resoconto intermedio di gestione si chiude al 30 settembre 2015 con un valore di ricavi e altri proventi complessivamente pari a 171,8 milioni di euro, con un incremento di 3,6 milioni rispetto ai 168,2 dello stesso periodo del 2014, registrando così un incremento del 2,1%. Questo incremento beneficia dell'inclusione nel perimetro di consolidamento della società Burgatti, controllata al 51% in via indiretta da TBS Group, che ha iniziato a contribuire da gennaio 2015 e della società Crimo FR, controllata in via indiretta al 100% da TBS Group che ha iniziato a contribuire da agosto 2015.

Il contributo dei due settori operativi ai risultati conseguiti è sintetizzato nella seguente tabella:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015			1/1-30/09/2014 (*)		
	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale
<b>Ricavi</b>						
Ricavi verso terzi e altri ricavi	148.205	23.566	171.771	145.509	22.658	168.167
<b>Totale Ricavi</b>	<b>148.205</b>	<b>23.566</b>	<b>171.771</b>	<b>145.509</b>	<b>22.658</b>	<b>168.167</b>
% su totale	86,3%	13,7%		86,5%	13,5%	
<b>Ebitda</b>	<b>15.853</b>	<b>797</b>	<b>16.650</b>	<b>14.636</b>	<b>930</b>	<b>15.566</b>
Ebitda %	10,7%	3,4%		10,1%	4,1%	

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

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 di euro, passando così dai 145,5 milioni del 30 settembre 2014 ai 148,2 milioni dello stesso periodo del 2015 (+1,9%) e rappresentando l'86,3% dei ricavi dell'intero Gruppo (86,5% nello stesso periodo del 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 di euro dello stesso periodo 2015 (+4,0%) e rappresentando il 13,7% dei ricavi dell'intero Gruppo (13,5% nello stesso periodo del 2014)

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Europa quale principale mercato di attività di TBS Group nel quale l'Italia continua a rappresentare una quota di ricavi pari al 69,2% (67,5% nel 2014), contro il 29,0% degli altri paesi europei (rispetto al 26,5% del 2014).

### Ricavi

<i>(in migliaia di euro)</i>	01/01-30/09/2015	01/01-30/09/2014 (*)	delta	delta %
Italia	118.866	113.513	5.353	4,7%
Regno Unito	22.372	19.815	2.558	12,9%
Francia	10.885	9.796	1.089	11,1%
Austria	6.649	5.590	1.059	19,0%
Germania	2.180	1.883	296	15,7%
Spagna	3.335	3.537	-202	-5,7%
Totale altri paesi Unione Europea	4.347	4.000	347	8,7%
Altri paesi extra Unione Europea	3.136	10.033	-6.897	-68,7%
<b>Totale ricavi</b>	<b>171.771</b>	<b>168.167</b>	<b>3.604</b>	<b>2,1%</b>

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

L'EBITDA consolidato si è attestato a 16,6 milioni di euro, in aumento rispetto ai 15,6 milioni del terzo trimestre 2014 di 1,1 milioni di euro (+7,0%). Il miglioramento della redditività complessiva rispetto al 2014 è stato compensato dal mancato contributo derivante dai servizi di progettazione, fornitura globale e manutenzione di apparecchiature previste 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 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.

Il terzo trimestre si chiude con un risultato netto positivo per 2,4 milioni di euro, in netta crescita rispetto ai 1,2 milioni di euro dello stesso periodo del 2014.

La tabella riportata di seguito riassume i principali dati patrimoniali del Gruppo relativi al terzo trimestre 2015, comparati con quelli di fine esercizio 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>Delta</b>
Attività immateriali	62.567	54.481	8.086
Attività materiali	21.654	19.899	1.755
Altre attività non correnti	10.885	9.941	944
<b>Attività non correnti</b>	<b>95.106</b>	<b>84.321</b>	<b>10.785</b>
Attività correnti	167.481	167.816	-335
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>262.587</b>	<b>252.137</b>	<b>10.450</b>
Patrimonio netto del Gruppo	50.286	49.038	1.248
Patrimonio di pertinenza di terzi	2.319	2.616	-297
<b>Patrimonio netto</b>	<b>52.605</b>	<b>51.654</b>	<b>951</b>
Passività non correnti	68.290	52.633	15.657
Passività correnti	141.692	147.850	-6.158
<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'</b>	<b>262.587</b>	<b>252.137</b>	<b>10.450</b>

Di seguito viene riportato l'andamento dei principali indicatori economici e finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2015 e 31 dicembre 2014, derivanti dal rapporto fra le grandezze delineate nel conto economico e nello stato patrimoniale.

	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
EBITDA/Totale Ricavi e proventi	9,7%	10,4%
EBIT/Totale Ricavi e proventi	4,7%	5,9%
EBT /Totale Ricavi e proventi	2,1%	3,0%
Risultato del periodo/Totale Ricavi e proventi	1,4%	1,0%
Oneri Finanziari/Ricavi	2,9%	3,0%
IFN/Patrimonio Netto di Gruppo	1,8	1,3
Totale Passività e Netto/Patrimonio Netto di Gruppo	5,2	5,1
IFN/EBITDA (*)	3,6	2,6
CCO/Totale Ricavi e proventi (**)	35,9%	35,1%

(\*) EBITDA rolling su periodo 30/09/2014-30/09/2015

(\*\*) Ricavi rolling su periodo 30/09/2014-30/09/2015

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2015 è pari a 89,8 milioni di euro, con un incremento di 27,2 milioni di euro rispetto ai 62,5 milioni di euro 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 Ing.Burgatti cui è stato 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.

Le operazioni di cessioni del credito pro-soluto sono state in linea rispetto all'esercizio precedente, (64,2 milioni di euro al 30 settembre 2015 contro i 64,1 milioni dello stesso periodo nell'esercizio precedente).

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

Le dinamiche descritte trovano rappresentazione nelle sottostanti tabelle:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>30/09/2014</b>
Passività finanziarie non correnti	-48.092	-33.378	-18.649
Passività finanziarie correnti	-66.768	-65.550	-71.357
Altre attività finanziarie	471	436	279
Attività finanziarie correnti	1.364	5.192	1.526
Disponibilità liquide	23.258	30.763	20.422
Indebitamento attività destinate alla vendita	0	0	-71
<b>Indebitamento finanziario Netto</b>	<b>-89.767</b>	<b>-62.537</b>	<b>-67.850</b>

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>30/09/2014</b>
Rimanenze di magazzino	10.852	9.465	9.371
Crediti commerciali	113.573	110.823	120.553
Debiti commerciali	-39.897	-38.866	-43.548
<b>Capitale circolante operativo</b>	<b>84.528</b>	<b>81.422</b>	<b>86.376</b>
Altre attività correnti	18.433	11.573	12.861
Altre passività correnti	35.025	43.435	43.380
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>67.936</b>	<b>49.560</b>	<b>55.857</b>

La dinamica finanziaria trova la sua compiuta analisi negli elementi di sintesi del rendiconto finanziario, di seguito riepilogati.

#### **RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>30/09/2014</b>
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
<b>CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>23.258</b>	<b>20.800</b>

Il flusso di cassa dall'attività operativa al terzo semestre 2015 ha un saldo negativo pari a -2,3 milioni di euro, frutto del risultato prima delle imposte (+3,7 milioni), di ammortamenti e svalutazioni (+8,6 milioni), di oneri netti finanziari (+4,4 milioni) e dell'incremento del capitale circolante di esercizio (-17,2 milioni), di altri fondi (+0,3 milioni) e delle imposte pagate (-2,1 milioni di euro).

Le attività di investimento, che includono l'esborso finanziario per l'acquisizione delle società Ing. Burgatti e Crimo FR, hanno assorbito cassa per 9,1 milioni al netto dei disinvestimenti.

Il flusso da attività di Finanziamento (saldo tra incremento e decremento passività finanziarie, compreso il pagamento degli interessi) ha generato 3,7 milioni.

Il flusso di cassa complessivo risultante è pari a -7,6 milioni.

## INVESTIMENTI ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30 settembre 2015 sono stati effettuati investimenti (al netto di quelli per la variazione dell'area di consolidamento) in immobilizzazioni immateriali per 1,8 milioni di euro nelle seguenti aree:

### Attività immateriali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Brev.ind., dir. opere ing., lic. e marchi	327
Altre immobilizz. immateriali	98
Immobilizz. imm. in corso ed acconti	1.371
<b>Totale</b>	<b>1.796</b>

Gli investimenti nei primi tre trimestri hanno principalmente riguardato la categoria "Immobilizzazioni immateriali in corso", effettuati da Insiel Mercato (euro 825 migliaia), da EBM (euro 300 migliaia) e da TBS Group (euro 246 migliaia) per il miglioramento/integrazione del portafoglio prodotti di proprietà delle società e software direzionali; inoltre si segnalano investimenti riguardanti la categoria "Brevetti industriali, diritti, opere dell'ingegno, licenze e marchi" effettuati da PCS (euro 107 migliaia), EBM (euro 70 migliaia) e TBS GB (euro 44 migliaia).

Al 30 settembre 2015 sono inoltre stati effettuati investimenti (al netto di quelli per la variazione dell'area di consolidamento) in immobilizzazioni materiali per 3,5 milioni di euro nelle seguenti aree:

### Attività materiali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Terreni e fabbricati	26
Impianti e macchinari	2.724
Altre immobilizzazioni materiali	763
<b>Totale</b>	<b>3.513</b>

Gli investimenti in attività materiali hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari e altri beni per lo svolgimento dell'attività di TBS GB per euro 446 migliaia, di EBM per euro 1.126 migliaia, di TBS India per euro 355 migliaia, di Crimo per euro 355 migliaia e TBS Imaging per euro 232 migliaia.

## **EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI**

In data 4 agosto 2015 i soci di minoranza della società Ing. 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 in data 22 ottobre 2015 per un corrispettivo pari a 684 mila euro.

In data 4 novembre la società TBS India, controllata al 100%, è risultata vincitrice della gara indetta dalle autorità locali 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 dell'Andhra Pradesh. 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 di euro, a cambio corrente. Il valore degli asset sarà comunque oggetto di un inventario che TBS provvederà ad effettuare e potrebbe essere conseguentemente aggiornato; nel caso, tale aggiornamento comporterà un corrispondente adeguamento del valore del contratto. Secondo le consuetudini locali gli ordini, nell'ambito del citato accordo quadro (ovvero del bando sottoscritto), che prevede una durata di 5 anni prorogabile di ulteriori 2, verranno emessi annualmente. L'ordine relativo al primo anno è già pervenuto in data 4 novembre e ammonta a un valore di 5,3 milioni di euro (382,2 milioni di rupie indiane), imposte incluse.



**Prospetti contabili del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015**  
 Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
<b>ATTIVITA'</b>		
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	40.231	31.557
- Attività immateriali a vita utile definita	22.336	22.924
<b>Attività immateriali</b>	<b>62.567</b>	<b>54.481</b>
- Terreni e fabbricati	7.493	6.827
- Impianti e macchinari	10.878	9.735
- Altre attività materiali	3.283	3.337
<b>Attività materiali</b>	<b>21.654</b>	<b>19.899</b>
- 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
<b>Altre attività non correnti</b>	<b>10.885</b>	<b>9.941</b>
<b>ATTIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>95.106</b>	<b>84.321</b>
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
<b>ATTIVITA' CORRENTI</b>	<b>167.481</b>	<b>167.816</b>
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>	<b>262.587</b>	<b>252.137</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>		
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	46.144	44.896
<b>PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO</b>	<b>50.286</b>	<b>49.038</b>
<b>PATRIMONIO NETTO DI TERZI</b>	<b>2.319</b>	<b>2.616</b>
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>52.605</b>	<b>51.654</b>
<b>PASSIVO</b>		
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
<b>PASSIVITA' NON CORRENTI</b>	<b>68.290</b>	<b>52.633</b>
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
<b>PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>141.691</b>	<b>147.851</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>209.981</b>	<b>200.484</b>
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>262.587</b>	<b>252.137</b>

## Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	171.059	167.237
Altri proventi	712	930
<b>Totale ricavi e proventi</b>	<b>171.771</b>	<b>168.167</b>
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
<b>Totale costi operativi</b>	<b>163.673</b>	<b>159.987</b>
<b>RISULTATO OPERATIVO</b>	<b>8.098</b>	<b>8.180</b>
Valutazione partecipazioni	-63	-48
Proventi finanziari	615	304
Oneri finanziari	-4.980	-4.597
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>3.670</b>	<b>3.839</b>
Imposte sul reddito	-1.949	-2.650
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento</b>	<b>1.721</b>	<b>1.189</b>
Risultato attività cedute	637	12
<b>UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO</b>	<b>2.358</b>	<b>1.201</b>
<b>(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi</b>	<b>-404</b>	<b>-332</b>

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

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<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
<b>CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO</b>	<b>23.258</b>	<b>20.800</b>

## Note esplicative ai prospetti contabili

### **Informazioni generali, forma e contenuto del bilancio consolidato, conformità agli IFRS ed area di consolidamento**

Il resoconto intermedio di gestione del Gruppo è predisposto secondo i criteri di rilevazione e valutazione previsti dai principi contabili internazionali.

I principi contabili adottati sono omogenei a quelli utilizzati al 31 dicembre 2014.

#### **Area di consolidamento**

Si riportano di seguito le imprese incluse nell'area consolidamento al 30 settembre 2015:

Società controllata	Sede	Capitale sociale	Tipo partecipazione	Quota partecip. %	Metodo di consolidamento
TBS Group Spa	Trieste	EUR 4.142.137	Capogruppo	Capogruppo	
Tesan Televita Srl	Udine	EUR 46.800	Indiretta	75,1	Integrale
PCS Professional Clinical Software GmbH	Klagenfurt (Austria)	EUR 1.230.000	Indiretta	100	Integrale
TBS FR Telematic & Biomedical Services Sarl	Lione (Francia)	EUR 1.690.500	Diretta	100	Integrale
TBS BE Telematic & Biomedical Services BVBA	Loncin (Belgio)	EUR 150.000	Diretta	100	Integrale
TBS G.B. Telematic & Biomedical Services Ltd.	Southend on Sea (Regno Unito)	GBP 500.000	Diretta	96,13 <sup>(1)</sup>	Integrale
Telematic & Biomedical Services SL Unipersonal	Barcelona (Spagna)	EUR 650.000	Diretta	100	Integrale
STB Servicios Telematicos e Biomedicos Lda Unipessoal	Dafundo (Portogallo)	EUR 100.000	Diretta	100	Integrale
Surgical Technologies BV	Didam (Olanda)	EUR 18.200	Diretta	100	Integrale
Crimo Italia Srl	Gualdo Tadino (PG)	EUR 103.165	Diretta	55,75	Integrale
Elettronica Bio Medicale Srl	Foligno (PG)	EUR 1.897.765	Diretta	100	Integrale
MSI MedServ International Deutschland GmbH	Pfullendorf (Germania)	EUR 321.000	Diretta	100	Integrale
TBS IT Srl unipersonale	Trieste	EUR 5.295.860	Diretta	100	Integrale
TBS SE Telematic & Biomedical Services doo	Belgrado (Serbia)	RSD 465.000	Diretta	100	Integrale
Insiel Mercato Spa	Trieste	EUR 3.246.808	Diretta	100	Integrale
TBS INDIA Telematic&Biomedical Services Prv. Ltd	Bangalore (India)	INR 5.000.100	Diretta	100	Integrale
Erre Effe Informatica Srl	Arezzo	EUR 41.280	Indiretta	51 <sup>(2)</sup>	Integrale
Delta X Srl	Perugia	EUR 10.000	Indiretta	100	Integrale
TBS Imaging Srl	Fisciano (Sa)	EUR 100.000	Indiretta	100	Integrale
Ing. Burgatti Spa	San Lazzaro di Savena (BO)	EUR 312.000	Indiretta	51 <sup>(2)</sup>	Integrale
TBS Bohemia SRO	Praga (Repubblica Ceca)	CZK 200.000	Diretta	100	Integrale
Crimo France Sas	Ablon sur Seine (Francia)	EUR 40.000	Indiretta	100	Integrale
Crimo Instrumentation Medicale	Castillon de la Plana (Spagna)	EUR 10.000	Indiretta	79,8	Integrale

(1) In seguito alla valutazione di un impegno ad acquistare il restante 3,87% delle quote la percentuale di consolidamento è del 100%

(2) In seguito alla valutazione di un'opzione put e call sul restante 49% delle quote la percentuale di consolidamento è del 100%

L'area di consolidamento relativa al 30 settembre 2015 è variata rispetto al 31 dicembre 2014:

- per l'acquisto in data 8 gennaio 2015 della partecipazione Ing. Burgatti Spa;
- per la costituzione della TBS Bohemia avvenuta il 29 gennaio 2015 con il versamento del capitale sociale pari a 200.000 corone ceche;
- per l'acquisto in data 8 luglio 2015 della partecipazione Crimo France che detiene una partecipazione del 79,80% di Crimo Instrumentation Medicaile;
- per la cessione avvenuta il 31/08/2015 del 16% delle quote della controllata SLT che esce dall'area di consolidamento. Il risultato della società SLT fino alla data di cessione viene riclassificato nella voce risultato attività cedute. Come richiesto dall'IFRS 5, il conto economico consolidato del periodo precedente è stato opportunamente riclassificato.

I tassi di cambio utilizzati al 30 settembre 2015 per la conversione dei bilanci in valuta sono i seguenti (1 Euro=valuta estera) e corrispondono a quelli resi disponibili dall'Ufficio Italiano Cambi:

Divisa	Cambio medio 3° trimestre 2015	Cambio al 30/09/2015	Cambio al 31/ 12/ 2014	Cambio medio 3° trimestre 2014	Cambio al 30/09/2014
Lira Sterlina	0,72715	0,73850	0,77890	0,81182	0,77730
Dinaro Serbo	120,62892	119,60300	121,12200	116,21314	118,48500
Rupie indiane	70,85495	73,48050	76,71900	82,26243	77,85640
Corone ceche	27,35468	27,18700	0,00000	0,00000	0,00000

## **Aggregazioni aziendali**

### **Acquisizione di Ing. Burgatti Spa**

In data 8 gennaio 2015 il Gruppo, tramite la controllata Delta X (partecipata al 100% da EBM), ha stipulato il contratto definitivo per l'acquisto della Ing. Burgatti Spa di San Lazzaro di Savena (BO), società operante nel settore sanitario della distribuzione e assistenza tecnica di apparecchiature radiologiche elettromedicali.

Il prezzo per l'acquisto del 51% del capitale sociale è stato pari a euro 2.900 migliaia.

Le parti hanno contrattualmente convenuto delle opzioni di acquisto/vendita dell'intera residua partecipazione.

Gli Amministratori hanno proceduto alla valorizzazione della put & call option per euro 4.286 migliaia.

Si evidenzia che il prezzo per l'acquisto è risultato essere superiore al valore equo delle attività nette della stessa alla data di acquisizione. Per tale differenza si è proceduto alla rilevazione di un avviamento di euro 4.740 migliaia.

Il valore equo delle attività nette acquisite comprende la valorizzazione delle relazioni con la clientela per euro 2.706 migliaia, al lordo del relativo effetto fiscale pari a euro 850 migliaia.

L'attribuzione alle relazioni con la clientela è stata fatta sulla base dei margini netti attualizzati che si ritiene la società possa sviluppare sulla base della lista dei clienti esistente alla data di acquisizione.

Si evidenzia che la contabilizzazione iniziale di tale aggregazione aziendale è da ritenersi provvisoria.

Si segnala che il contributo al risultato del Gruppo della Società acquisita è pari ad un utile di euro 368 migliaia e a ricavi consolidati per euro 3.727 migliaia.

## Acquisizione di Crimo France sas

In data 23 luglio 2015 il gruppo, tramite la controllata TBS France ha stipulato il contratto definitivo per l'acquisto della società Crimo France. Il prezzo provvisorio per l'acquisto del 100% del capitale sociale è pari a euro 6.012 migliaia di cui corrisposti euro 2.926 migliaia. In attesa della contabilizzazione definitiva dell'aggregazione aziendale il maggior prezzo pagato, rispetto al patrimonio netto dell'acquisita, pari a euro 4.009 migliaia è stato provvisoriamente attribuito ad avviamento. La società Crimo France detiene una partecipazione del 79,80% in Crimo Instrumentation Medical.

Si segnala che il contributo al risultato del Gruppo delle Società acquisite è pari ad un utile di euro 98 migliaia e a ricavi consolidati per euro 1.064 migliaia.

## Attività immateriali

### Avviamento

Il valore iscritto come avviamento si riferisce al plusvalore che il Gruppo ha pagato per l'acquisto di alcuni rami d'azienda, a seguito dell'attribuzione di disavanzi di fusione o per l'acquisto dei pacchetti di controllo di alcune controllate.

La tabella che segue indica i valori degli avviamenti relativi alle singole CGU identificate:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>30/09/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Ingegneria clinica Italia	18.778	11.408
Ingegneria clinica Europa	8.715	4.642
Telemedicina e teleassistenza	0	7.560
e-Health& e-Government software production	4.921	4.921
Ingegneria clinica India	3.026	3.026
Diagnostic Imaging	4.791	0
<b>Totale avviamenti</b>	<b>40.231</b>	<b>31.557</b>

Il valore degli avviamenti iscritti in bilancio al 30 settembre 2015 ammonta ad euro 40.231 migliaia. La differenza rispetto al valore al 31 dicembre 2014, pari ad euro 8.674 migliaia, deriva:

- dalla contabilizzazione provvisoria dell'avviamento per euro 4.791 migliaia a seguito dell'aggregazione aziendale relativa alla Ing. Burgatti Spa;
- dalla contabilizzazione provvisoria dell'avviamento per euro 4.009 migliaia a seguito dell'aggregazione aziendale relativa alla Crimo France Sas nella CGU Ingegneria Clinica Europa;
- dall'uscita dell'area di consolidamento della società SLT che includeva un valore per l'avviamento di euro 139 migliaia;
- dalla rilevazione della differenza su cambio euro/sterlina per euro 64 migliaia della TBS GB, attribuita alla CGU Ingegneria clinica Europa.

Nella CGU Diagnostic Imaging oltre alla società Ing. Burgatti confluiscono anche le società Delta X e TBS Imaging poiché l'attività svolta dalle 3 società rientra nella diagnostica per immagini (è stato pertanto riclassificato l'avviamento relativo all'acquisizione effettuata da TBS Imaging del ramo di azienda di REM in liquidazione, pari a euro 51 migliaia, da ingegneria clinica Italia a Diagnostic Imaging). L'avviamento della CGU Telemedicina e teleassistenza a seguito della fusione della società Tesan in EBM è stato riclassificato nella CGU Ingegneria clinica Italia.

## Attività immateriali a vita definita

La tabella che segue mostra il dettaglio della voce "Attività immateriali a vita definita" iscritta in bilancio:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
Sviluppo	1.842	2.555
Brev.ind. dir. opere ing.,lic. e marchi	6.058	5.189
Altre immobilizzazioni immateriali	11.517	11.128
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	2.919	4.052
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>22.336</b>	<b>22.924</b>

I movimenti del periodo relativi alla voce "Attività immateriali a vita definita" sono di seguito esposti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Sviluppo	Brev.ind. dir. opere ing.,lic. e marchi	Altre immobilizzazioni immateriali	Immobilizz. immat. in corso e acconti	<b>Totale immobilizz. Immateriali</b>
<b>Costo al 1° gennaio 2015 al netto del fondo</b>	<b>2.555</b>	<b>5.189</b>	<b>11.128</b>	<b>4.052</b>	<b>22.924</b>
Incrementi netti	0	327	98	1.371	<b>1.796</b>
Dismissioni nette	0	2	0	62	<b>64</b>
Variazione area di consolidamento	0	0	2.726	0	<b>2.726</b>
Ammortamenti del periodo	715	1.906	2.390	0	<b>5.011</b>
Differenze cambio	2	3	6	0	<b>11</b>
Riclassifiche ed altro	0	2.447	-51	-2.442	<b>-46</b>
<b>Al 30 settembre 2015</b>	<b>1.842</b>	<b>6.058</b>	<b>11.517</b>	<b>2.919</b>	<b>22.336</b>

## Attività materiali

La seguente tabella presenta i saldi netti delle attività materiali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
Terreni e fabbricati	7.493	6.827
Impianti e macchinari	10.878	9.735
Altre immobilizz. materiali	3.283	3.337
<b>Totale immobilizz. materiali</b>	<b>21.654</b>	<b>19.899</b>

I movimenti del periodo sono di seguito esposti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altre immobilizzaz. materiali	<b>Totale immobilizz. materiali</b>
<b>Costo al 1° gennaio 2015 al netto del fondo</b>	<b>6.827</b>	<b>9.735</b>	<b>3.337</b>	<b>19.899</b>
Incrementi netti	26	2.724	763	<b>3.513</b>
Dismissioni (costo storico)	0	706	232	<b>938</b>
Dismissioni (fondo ammortamento)	0	-569	-192	<b>-761</b>
Variazione area di consolidamento	834	763	218	<b>1.815</b>
Ammortamenti del periodo	194	2.341	1.004	<b>3.539</b>
Svalutazioni	0	0	0	<b>0</b>
Differenze cambio	0	134	9	<b>143</b>
<b>Al 30 settembre 2015</b>	<b>7.493</b>	<b>10.878</b>	<b>3.283</b>	<b>21.654</b>

## Rimanenze

Il dettaglio delle rimanenze è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
<b>Rimanenze Lavori in corso su ord.</b>		
Costo	854	814
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	-552	-552
<b>Valore netto di realizzo</b>	<b>302</b>	<b>262</b>
<b>Rimanenze mat. di consumo, ricambi e merci</b>		
Costo	11.863	10.164
Fondo svalutazione magazzino	-1.313	-969
<b>Valore netto di realizzo</b>	<b>10.550</b>	<b>9.195</b>
<b>Rimanenze acconti</b>	<b>2</b>	<b>8</b>
<b>Totale</b>	<b>10.852</b>	<b>9.465</b>

## Crediti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
Crediti commerciali	118.355	114.656
Fondo Svalutazione crediti	-4.782	-3.833
<b>Totale</b>	<b>113.573</b>	<b>110.823</b>

Anche nel corso del primo trimestre 2015, alcune società del Gruppo hanno posto in essere operazioni di factoring pro soluto che hanno comportato la rimozione dal bilancio dei crediti ceduti per un importo complessivo di euro 64,2 milioni (64,1 milioni nei primi 3 trimestri del 2014).

## Debiti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
Debiti verso fornitori	39.897	38.866
<b>Totale debiti commerciali</b>	<b>39.897</b>	<b>38.866</b>

## Posizione finanziaria netta

Si riporta di seguito l'indebitamento finanziario netto in ciascuno dei periodi considerati:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2015	31/12/2014
A. Attività finanziarie correnti	1.365	5.192
B. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	23.258	30.763
<b>C. Liquidità (A. + B.)</b>	<b>24.623</b>	<b>35.955</b>
D. Attività finanziarie non correnti	471	436
E. Passività finanziarie non correnti	48.093	33.378
F. Passività finanziarie correnti	66.768	65.550
<b>G. Indebitamento finanziario netto (C. + D. - E. - F.)</b>	<b>-89.767</b>	<b>-62.538</b>

I principali finanziamenti non correnti nel corso dei primi 3 trimestri 2015

- TBS Group ha stipulato:
  - un contratto di mutuo con il Banco Popolare per un importo complessivo di euro 3.000 migliaia della durata di 48 mesi;
  - un contratto di mutuo con la Friuladria Credit Agricole per un importo complessivo di euro 3.500 migliaia della durata di 60 mesi;
  - un contratto di mutuo con la Banca Popolare di Milano per un importo complessivo di euro 15.800 migliaia della durata di 48 mesi;
  - un contratto di mutuo con la Unicredit per un importo complessivo di euro 3.000 migliaia della durata di 60 mesi;
  - un contratto di mutuo con la Mediocredito FVG per un importo complessivo di euro 1.500 migliaia della durata di 36 mesi;
  - un contratto di mutuo con la Mediocredito Trentino Alto Adige per un importo complessivo di euro 500 migliaia della durata di 36 mesi;
- EBM ha stipulato 2 contratti di mutuo con la CariUmbria Intesa San Paolo rispettivamente per un importo di euro 2.500 migliaia e di euro 400 migliaia, della durata di 60 e 18 mesi.

Inoltre, si ricorda che il 30 luglio 2015 TBS Group ha rimborsato il prestito obbligazionario convertibile di 10 milioni di euro sottoscritto con il Fondo Italiano di Investimento.

## **Ricavi**

La tabella che segue mostra la composizione dei ricavi al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>1/1-30/09/2015</b>	<b>1/1-30/09/2014 (*)</b>
Ricavi cessioni di beni e prestazioni di servizi	171.019	167.222
Variazione lavori in corso su ordinazione	40	15
<b>Totale ricavi</b>	<b>171.059</b>	<b>167.237</b>

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

## **Altri ricavi e proventi**

La tabella che segue mostra la composizione degli altri ricavi e proventi al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>1/1-30/09/2015</b>	<b>1/1-30/09/2014 (*)</b>
Contributi	379	557
Altri ricavi operativi	333	373
<b>Totale altri proventi</b>	<b>712</b>	<b>930</b>

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

I ricavi per contributi comprendono sia quelli legati a componenti di costo che quelli correlati ad investimenti in attività immobilizzate e sono contabilizzati per competenza in relazione ai costi cui sono correlati.

Tra gli altri ricavi sono iscritti i componenti positivi relativi all'utilizzo di fondi rischi, per i quali sono venuti meno i rischi ovvero si sono manifestati per un valore inferiore a quello stanziato.

## **Costi per materie prime e materiali di consumo**

La tabella che segue mostra la composizione dei costi per materie prime e materiali di consumo al 30 settembre 2015 e al 30 settembre 2014:



<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014 (*)
<b>Totale materie prime, materiali di consumo e merci</b>	<b>22.789</b>	<b>23.723</b>

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

### **Costi per servizi**

La tabella che segue mostra la composizione dei costi per servizi al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014 (*)
Consulenza e contratti tecnici	34.806	34.116
Spese amministrative, legali e commerciali	3.818	4.469
Viaggi e trasferte	2.462	2.425
Spese telefoniche	1.132	1.145
Emolumenti amministratori	856	724
Emolumenti sindaci	207	258
Provvigioni	1.503	1.231
Spese commissioni bancarie e factoring	1.128	1.148
Assicurazioni Terze Parti	824	1.001
Trasporti e spedizioni	1.154	1.015
Altre manutenzioni e riparazioni	733	652
Spese per pubblicità, propaganda, mostre e fiere	631	397
Godimento di beni di terzi	2.263	2.513
Noleggi di veicoli	2.821	2.654
Altri costi per servizi	5.291	5.124
<b>Totale costi per servizi</b>	<b>59.629</b>	<b>58.872</b>

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

### **Costi del personale**

La tabella che segue mostra la composizione dei costi del personale al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014 (*)
Salari e stipendi	52.880	51.826
Oneri sociali su stipendi	13.802	13.576
Costo pensionistico	189	201
Trattamento di fine rapporto stipendi	2.497	2.536
Altri costi del personale	1.372	1.205
<b>Totale costo del personale</b>	<b>70.740</b>	<b>69.344</b>

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

### **Altri costi operativi**

La tabella che segue mostra la composizione degli altri costi operativi al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014 (*)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	847	541
Imposte e tasse	442	497
Altri costi	1.932	1.323
<b>Totale altri costi operativi</b>	<b>3.221</b>	<b>2.361</b>

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

### Rettifiche di costi per incrementi interni

La tabella che segue mostra l'entità delle rettifiche di costi per incrementi interni al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.313	-1.873
<b>Totale rettifiche di costi per incrementi interni</b>	<b>-1.313</b>	<b>-1.873</b>

La voce incrementi per costruzioni interne al 30 settembre 2015 ammonta a euro 1.313 migliaia (euro 1.873 migliaia al 30 settembre 2014) e si riferisce interamente alle capitalizzazioni di costi di personale interno e servizi sostenuti per alcuni progetti di sviluppo di nuovi software e applicativi. Più in particolare, qualora tali costi fossero stati portati a riduzione della corrispondente voce di conto economico si avrebbe avuto una riduzione del costo del personale e del costo per servizi.

### Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue mostra la composizione degli ammortamenti e svalutazioni al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014	(*)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.540	3.127	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	5.010	4.257	
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>8.550</b>	<b>7.384</b>	

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

### Altri accantonamenti per rischi e oneri

La tabella che segue mostra la composizione degli altri accantonamenti per rischi e oneri al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014	(*)
Accant. Fondo rischi contrattuali per liti	19	4	
Accant. Fondo indennità suppletiva di clientela	28	31	
Accant. Altri fondi rischi e Oneri	10	141	
<b>Totale accantonamenti a fondi</b>	<b>57</b>	<b>176</b>	

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

### Proventi ed oneri finanziari

La tabella che segue mostra la composizione dei proventi e degli oneri finanziari al 30 settembre 2015 ed al 30 settembre 2014:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1-30/09/2015	1/1-30/09/2014	(*)
Interessi passivi su finanziamenti	4.854	4.506	
Altri oneri finanziari	123	91	
Oneri finanziari per attualizzazione TFR	43	0	
<b>Totale Oneri Finanziari</b>	<b>4.980</b>	<b>4.597</b>	

Interessi attivi bancari

	86	79
--	----	----

Altri interessi attivi	35	32
Altri proventi finanziari	494	193
<b>Totale Proventi Finanziari</b>	<b>615</b>	<b>304</b>

<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>4.365</b>	<b>4.293</b>
---	--------------	--------------

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

### **Imposte sul reddito**

La tabella che segue mostra la composizione delle imposte sul reddito, distinguendo la componente corrente da quella differita ed anticipata e, relativamente alle imposte correnti, tra imposte relative alla legislazione italiana e quelle relative alle legislazioni estere.

<i>(in migliaia di euro)</i>	<b>1/1-30/09/2015</b>	<b>1/1-30/09/2014</b>	(*)
IRAP Corrente	590	1.321	
IRES	952	385	
Oneri da consolidamento	0	0	
Imposte sul reddito correnti Estero	939	871	
<b>Imposte correnti sul reddito</b>	<b>2.481</b>	<b>2.577</b>	
Imposte (anticipate)/differite	-532	73	
<b>Totale Imposte sul reddito</b>	<b>1.949</b>	<b>2.650</b>	

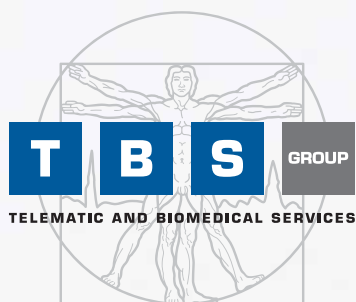
(\*) Dati riesposti ai sensi dell'IFRS 5 Discontinued operations a seguito della perdita di controllo nella società SLT S.r.l

Trieste, 12 novembre 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Dott. Paolo Salotto



***TBS Group Spa***

AREA Science Park  
Padriciano 99  
34149 Trieste - Italy  
tel. +39 040 92291  
fax +39 040 9229999  
info@tbsgroup.com  
www.tbsgroup.com