

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE AL 30 SETTEMBRE 2016

www.tbgroup.com

Resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2016

Relazione degli amministratori sulla gestione

FATTI SALIENTI DEL PERIODO

Si segnalano i seguenti eventi significativi avvenuti nel terzo trimestre del 2016 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.

Per gli aspetti relativi alla governance societaria, Vi ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, in data 4 maggio 2016 ha deliberato di ridefinire le due attuali Business Unit basate su settori di attività in due Business Unit basate sulla suddivisione geografica, denominate Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia e Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero.

Il modello è gestito tramite due Direzioni Generali che rispondono all'Amministratore Delegato Paolo Salotto e che gestiscono tutte le funzioni delle rispettive aree di attività. Le Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia ed Estero sono guidate rispettivamente da Fabio Faltoni e da Nicola Pangher. Resta invariata la Direzione Generale Attività Corporate, già precedentemente coordinata da Paolo Salotto.

Le informazioni economiche e finanziarie del terzo trimestre 2016 sono le prime a fare riferimento al nuovo assetto organizzativo; per garantire un'adeguata comparabilità sono stati riclassificati anche i dati del terzo trimestre 2015.

Sono continuate le attività per consentire l'attuazione delle linee strategiche nei servizi per la gestione e manutenzione multivendor delle apparecchiature mediche per le immagini.

Su questo punto Vi segnaliamo che TBS Group ha acquistato, in data 7 marzo 2016, la società Tunemedix Lda di Lisbona, specializzata nella fornitura di prodotti per la diagnostica per immagini e nella gestione dei relativi servizi.

L'investimento per l'acquisto del 51% della società è stato pari a 184.000 euro ed è prevista anche la possibilità di esercizio di una call option a favore di TBS Group e di una put option a favore dei soci di minoranza, da esercitarsi entro il 31 marzo 2021.

Relativamente ai fatti rilevanti accaduti nel periodo in alcune importanti società del Gruppo vi segnaliamo che in data 8 luglio 2016 EBM S.r.l. ha iniziato a promuovere, attraverso le Farmacie Comunali Piacentine (FCP), i servizi di telecompagnia, telesoccorso e telemonitoraggio.

Sempre la stessa società EBM S.r.l. di Foligno in data 18 luglio 2016 ha sottoscritto, in qualità di mandante all'interno di un raggruppamento temporaneo di imprese (RTI), il contratto per l'affidamento del servizio di manutenzione delle apparecchiature biomediche, incluse TAC e risonanze magnetiche in uso presso la Fondazione IRCCS "Istituto Nazionale dei Tumori". Il contratto decorre dal 1° luglio scorso, avrà una durata triennale e un valore complessivo di oltre 6,5 milioni di euro; per EBM, che detiene una quota del 35% del RTI, il fatturato di competenza sarà di circa 2,3 milioni di euro.

In data 21 luglio 2016 EBM si è aggiudicata una gara di fornitura del valore di 12,1 milioni di euro per i servizi di gestione delle tecnologie biomediche a favore dell'Azienda Ospedaliero-Universitaria di Cagliari, la più importante struttura sanitaria della Sardegna, e dell'Azienda Sanitaria Locale di Lanusei. EBM ha guidato, in qualità di mandataria e con una quota del 60%, il raggruppamento temporaneo di imprese che ha ottenuto la commessa, il cui valore complessivo è di 20,21 milioni di euro (13,89 milioni per l'Azienda ospedaliera di Cagliari, di cui 8,3 milioni di competenza di EBM; 6,56 milioni per l'Azienda sanitaria di Lanusei, di cui 3,9 milioni di competenza di EBM). La durata dell'appalto per l'azienda Ospedaliero-Universitaria di Cagliari è prevista per sette anni, a decorrere dal 1° agosto, ed è rinnovabile per altri due anni.

Inoltre Vi sottolineiamo la partecipazione del nostro Gruppo a tre importanti eventi:

- Medit 2016, che ha raggiunto ormai la sua 6° edizione, e che si è tenuta presso la Fiera di Vicenza, dal 26 al 27 ottobre; tramite le controllate EBM con la divisione TeSAN, Erre Effe Informatica, TBS Imaging e Insiel Mercato, ha presentato le sue soluzioni sui temi della domiciliarità, della teleassistenza, dei sistemi clinici integrati e della gestione del parco tecnologico sanitario, informatico e biomedico
- Forum della Sostenibilità e Opportunità nel Settore della Salute che si è tenuto a Firenze, presso la Stazione Leopolda, dal 23 al 24 settembre. In particolare, TBS Group ha preso parte alla tavola rotonda "Vetustà e obsolescenza del parco tecnologico: soluzioni innovative per la gestione e il rinnovo", il giorno venerdì 23 settembre, approfondendo punti critici inerenti la gestione del parco tecnologico, nonché le proposte per un ottimale, sicuro e appropriato utilizzo delle tecnologie sanitarie
- Congresso Nazionale di SIRM (Società Italiana di Radiologia Medica) che ha raggiunto la sua 47° edizione. L'evento si è tenuto a Napoli, alla Mostra d'Oltremare dal 15 al 18 settembre ed è stato dedicato al tema "L'Imaging in Oncologia...e non solo: Il futuro è oggi." La partecipazione è avvenuta tramite la società TBS Imaging, leader nel campo dell'ingegneria clinica, insieme alla sua controllata Ing. Burgatti di Bologna, ha presentato una vasta gamma di apparecchiature nuove e rimesse a nuovo di radiologia, TAC, MR ed ecografia, accompagnate da proposte di assistenza tecnica e manutenzione, destinate a soddisfare le più ampie esigenze degli utilizzatori nell'ambito della diagnostica per immagini.

GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

La tabella riportata di seguito riassume i dati economici del Gruppo relativi al terzo trimestre 2016, comparati con quelli dello stesso periodo del 2015, 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

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016- 30/09/2016	1/1/2015- 30/09/2015	(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	166.654	162.392	
Altri proventi	1.146	712	
Totale ricavi e proventi	167.800	163.104	
Acquisto di materiali	26.364	22.418	
Acquisto di servizi esterni	57.642	57.917	
Costi per il personale	67.092	64.204	
Altri costi operativi	3.243	3.157	
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.719	-1.313	
Altri accantonamenti	71	57	
Totale costi	152.693	146.440	
EBITDA	15.107	16.664	
<i>ebitda %</i>	<i>9,0%</i>	<i>10,2%</i>	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	8.916	8.170	
EBIT (Risultato operativo)	6.191	8.494	
<i>ebit %</i>	<i>3,7%</i>	<i>5,2%</i>	
Valutazione partecipazioni	0	-63	
Proventi finanziari	365	611	
Oneri finanziari	-4.165	-4.517	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.391	4.525	
Imposte sul reddito	-1.506	-2.074	
UTILE DEL PERIODO derivante dalle attività in funz.	885	2.451	
Risultato attività destinate alla vendita	-1.687	-93	
UTILE DEL PERIODO	-802	2.358	
<i>di cui di pertinenza del Gruppo</i>	<i>-1.069</i>	<i>1.955</i>	
<i>di pertinenza di terzi</i>	<i>267</i>	<i>404</i>	

(*) Dati del 2015 riesposti in seguito alla rappresentazione della controllata TBS IT

Il resoconto intermedio di gestione si chiude al 30 settembre 2016 con un valore di ricavi e altri proventi complessivamente pari a 167,8 milioni di euro, con un incremento di 4,7 milioni rispetto ai 163,1 dello stesso periodo del 2015, registrando così un incremento del 2,9%.

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

	1/1/2016-30/09/2016			1/1/2015-30/09/2015			(*)
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale	
Ricavi							
Ricavi verso terzi e altri ricavi	108.569	59.232	167.801	110.273	52.831	163.104	
Totale Ricavi	108.569	59.232	167.801	110.273	52.831	163.104	
% su totale	64,7%	35,3%		67,6%	32,4%		
EBITDA	8.562	6.545	15.107	12.658	4.005	16.663	
<i>ebitda %</i>	<i>7,9%</i>	<i>11,0%</i>		<i>11,5%</i>	<i>7,6%</i>		

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

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

- I ricavi della divisione “Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia” evidenziano un calo di 1,7 milioni di euro, passando così dai 110,3 milioni al 30 settembre 2015 ai 108,6 milioni dello stesso periodo del 2016 (-1,5%) e rappresentando l'64,7% dei ricavi dell'intero Gruppo (67,6% al 30 settembre 2015).
- La divisione “Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero” registra un aumento dei ricavi che passano dai 52,8 milioni al 30 settembre 2015 ai 59,2 milioni di euro dello stesso periodo 2016 (+12,1%) e rappresentando il 35,3% dei ricavi dell'intero Gruppo (32,4% al 30 settembre 2015).

L'analisi dei ricavi dei principali Paesi conferma l'Europa quale principale mercato di attività di TBS Group, ma evidenzia una importante crescita del mercato indiano. L'Italia continua a rappresentare il mercato principale con una quota di ricavi pari al 64,7% (67,6% nel 2015), contro il 31,9% degli altri paesi europei (rispetto al 30,5% del 2015).

Ricavi

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	delta	delta%
Italia	108.599	110.275	-1.675	-1,5%
Regno Unito	21.253	22.372	-1.119	-5,0%
Francia	14.765	10.885	3.880	35,6%
Austria	6.817	6.649	168	2,5%
Germania	2.515	2.185	330	15,1%
Spagna	3.699	3.335	364	10,9%
Altri paesi Unione Europea	4.528	4.264	264	6,2%
Altri paesi Extra Unione Europea	5.623	3.139	2.484	79,2%
TOTALE	167.800	163.104	4.696	2,9%

(*)Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

L'EBITDA consolidato si è attestato a 15,1 milioni di euro, in calo rispetto ai 16,7 milioni di euro del terzo trimestre 2015 (-9,3%). Il miglioramento della redditività dei Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero non è stato sufficiente a compensare il calo dell'attività in Italia.

Il risultato operativo (EBIT) risulta essere pari a 6,2 milioni di euro, sostanzialmente segue il calo dell'EBITDA; l'incremento degli ammortamenti del periodo è dovuto all'aumento degli investimenti, anche in seguito alle nuove acquisizioni effettuate.

Gli oneri finanziari calano nonostante l'aumento della Posizione Finanziaria Netta, per il minor costo delle operazioni pro-soluto e per le riduzioni degli spread sulle operazioni a medio-lungo termine, mentre le imposte calano di 0,6 milioni di euro, principalmente per l'effetto del minor risultato prima delle imposte.

I primi nove mesi del 2016 si chiudono con un risultato derivante dalle attività in funzionamento positivo di 0,9 milioni di euro con un calo di 1,6 milioni di euro rispetto ai primi nove mesi del 2015.

Il risultato negativo delle attività possedute per la vendita pari a -1,7 milioni di euro porta il risultato netto negativo di 0,8 milioni di euro, peggiore di 3,2 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2015.

La tabella riportata di seguito riassume i principali dati patrimoniali del Gruppo relativi al terzo trimestre 2016, comparati con quelli di fine esercizio 2015, secondo i principi IAS/IFRS:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015	Delta
Attività immateriali	58.738	62.871	-4.133
Attività materiali	23.033	22.859	174
Altre attività non correnti	10.493	11.484	-991
Attività non correnti	92.264	97.214	-4.950
Attività correnti	172.108	167.961	4.147
Attività destinate alla vendita	8.155	333	7.822
TOTALE ATTIVO	272.527	265.508	7.019
Patrimonio netto del Gruppo	49.086	51.083	-1.997
Patrimonio di pertinenza di terzi	2.389	2.392	-3
Patrimonio netto	51.475	53.475	-2.000
Passività non correnti	73.078	71.608	1.470
Passività correnti	143.228	140.425	2.803
Passività destinate alla vendita	4.746	0	4.746
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	272.527	265.508	2.273

Di seguito viene riportato l'andamento dei principali indicatori economici e finanziari per i periodi chiusi al 30 settembre 2016 e 2015, derivanti dal rapporto fra le grandezze delineate nel conto economico e nello stato patrimoniale.

	30/09/2016	31/12/2015
EBITDA/Totale Ricavi e proventi	9,0%	10,4%
EBIT/Totale Ricavi e proventi	3,7%	5,8%
EBT /Totale Ricavi e proventi	1,4%	2,9%
Risultato dell'esercizio/Totale Ricavi e proventi	-0,5%	1,0%
Oneri Finanziari/Ricavi	2,5%	3,0%
IFN/Patrimonio Netto di Gruppo	1,8	1,7
Totale Passività e Netto/Patrimonio Netto di Gruppo	5,6	5,2
IFN/EBITDA (*)	4,2	3,7
CCO/Totale Ricavi e proventi (**)	31,4%	33,7%

(*) EBITDA rolling su periodo 30/09/2015-30/09/2016

(**) Ricavi rolling su periodo 30/09/2015-30/09/2016

L'indebitamento finanziario netto al 30 settembre 2016 è pari a 88,5 milioni di euro, con un incremento di 4,0 milioni di euro rispetto ai 84,5 milioni di euro della fine dell'esercizio 2015.

Le operazioni di cessioni del credito pro-soluto sono leggermente superiori rispetto al periodo precedente, (69,1 milioni di euro al 30 settembre 2016 contro i 64,2 milioni dello stesso periodo nell'esercizio precedente).

Il capitale circolante netto si incrementa di circa 2,3 milioni di euro, ma con un'incidenza costante rispetto ai ricavi; il capitale circolante operativo di decrementa, passando dai 78,8 milioni di euro (33,7% dei ricavi) della fine del 2015 agli 74,9 milioni del 30 settembre 2016 (31,4% dei ricavi).

Le dinamiche descritte trovano rappresentazione nelle sottostanti tabelle:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Passività finanziarie non correnti	-53.368	-50.608	-48.092
Passività finanziarie correnti	-71.723	-71.080	-66.768
Altre attività finanziarie	2.243	2.145	471
Attività finanziarie correnti	7.858	9.879	1.364
Disponibilità liquide	26.909	25.171	23.258
Indebitamento attività destinate alla vendita	-428	0	0
Indebitamento finanziario Netto	-88.509	-84.493	-89.767

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015	30/09/2015
Rimanenze di magazzino	13.022	11.993	10.852
Crediti commerciali	104.734	105.518	113.573
Debiti commerciali	-42.832	-38.706	-39.897
Capitale circolante operativo	74.924	78.805	84.528
Altre attività correnti	19.585	15.400	18.433
Altre passività correnti	28.673	30.639	35.025
Capitale circolante netto	65.836	63.566	67.936

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>	1/1/2016- 30/09/2016	1/1/2015- 30/09/2015(*)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	9.670	-2.259
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-8.095	-9.099
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	2.001	3.730
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	3.576	-7.628
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	25.171	30.763
Differenze di conversione	-401	123
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	28.346	23.258

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Il flusso di cassa dall'attività operativa al terzo trimestre 2016 ha un saldo positivo pari a 9,7 milioni di euro, frutto del risultato prima delle imposte (+2,4 milioni), di ammortamenti e svalutazioni (+8,9 milioni), di oneri netti finanziari (+3,8 milioni), del flusso delle attività destinate alla vendita (-1,6 milioni) e della diminuzione del capitale circolante di esercizio (-3,0 milioni), di altri fondi (+0,2 milioni), delle imposte pagate (-1,1 milioni di euro).

Le attività di investimento hanno assorbito cassa per 8,1 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 2,0 milioni.

Il flusso di cassa complessivo risultante è pari a 3,6 milioni.

INVESTIMENTI ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30 settembre 2016 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali per 2,7 milioni di euro nelle seguenti aree:

Attività immateriali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Costi di sviluppo	154
Brev.ind., dir. opere ing., lic. e marchi	1.216
Altre immobilizz. immateriali	111
Immobilizz. imm. in corso ed acconti	1.262
Totale	2.743

Gli investimenti nei nove mesi hanno principalmente riguardato la categoria "Immobilizzazioni immateriali in corso", effettuati da Insiel Mercato (euro 264 migliaia), da EBM (euro 692 migliaia) e da TBS Group (euro 215 migliaia) per il miglioramento/integrazione del portafoglio prodotti di proprietà delle società, software gestionali e direzionali; inoltre si segnalano investimenti riguardanti la categoria "Brevetti industriali, diritti, opere dell'ingegno, licenze e marchi" effettuati da Insiel Mercato (euro 565 migliaia), e EBM (euro 536 migliaia).

Al 30 settembre 2016 sono inoltre stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali per 4,7 milioni di euro nelle seguenti aree:

Attività materiali

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Terreni e fabbricati	22
Impianti e macchinari	3.861
Altre immobilizzazioni materiali	813
Totale	4.696

Gli investimenti in attività materiali hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari e altri beni per lo svolgimento dell'attività di TBS GB per euro 1.862 migliaia, di EBM per euro 1.742 migliaia, di Tunemedix per euro 570 migliaia (di cui euro 200 migliaia per variazione area di consolidamento), di TBS India per euro 163 migliaia, e di ST NL per euro 114 migliaia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI

Come eventi successivi Vi segnaliamo che la società EBM si è aggiudicata:

- la gara indetta dalla Regione Veneto per i servizi di telesoccorso, telemonitoraggio (base, per utenti affetti da scompenso cardiaco cronico e per utenti con insufficienza renale) e di teleconsulto specialistico destinata a coprire, per i prossimi 5 anni, l'intero territorio. Il contratto, sottoscritto in data 6 ottobre, ha un valore complessivo di 23,5 milioni di euro. In Veneto, l'unica regione italiana dotata di un servizio di questa natura a copertura dell'intero territorio, le persone coinvolte in programmi di teleassistenza sono circa 24.000 mentre 2.900 persone usufruiscono del telemonitoraggio, a fronte di specifiche patologie. Il contratto ha previsto l'avvio dei servizi il 1° ottobre scorso;

- l'affidamento del servizio integrale di gestione tecnica delle apparecchiature biomedicali dell'Azienda Ospedaliera Sant'Andrea di Roma. Il contratto riguarda EBM in qualità di capogruppo di un raggruppamento temporaneo di impresa (RTI); la durata del mandato è di tre anni e il suo valore complessivo è di 3,45 milioni di euro. Per EBM, che detiene una quota del 55% del RTI, il fatturato di competenza sarà di circa 1,9 milioni di euro. L'avvio della fornitura dei servizi decorre dalla fine di settembre 2016.

Prospetti contabili del resoconto intermedio di gestione al
30 settembre 2016
Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	37.141	36.943
- Attività immateriali a vita utile definita	21.597	25.928
Attività immateriali	58.738	62.871
- Terreni e fabbricati	7.472	7.667
- Impianti e macchinari	12.976	12.341
- Altre attività materiali	2.585	2.850
Attività materiali	23.033	22.858
- Partecipazioni in società collegate	1.084	1.084
- Partecipazioni in altre imprese	285	286
- Altre attività finanziarie	2.244	2.145
- Altre attività non correnti	519	624
- Attività per imposte anticipate	6.362	7.345
Altre attività non correnti	10.494	11.484
ATTIVITA' NON CORRENTI	92.265	97.213
Rimanenze di magazzino	13.022	11.993
Crediti commerciali	104.733	105.519
Attività possedute per la negoziazione	0	0
Altre attività correnti	16.097	12.387
Crediti per imposte sul reddito	3.488	3.014
Attività finanziarie correnti	7.858	9.877
Disponibilità liquide	26.909	25.171
ATTIVITA' CORRENTI	172.107	167.961
Attività destinate alla vendita	8.155	333
TOTALE ATTIVITA'	272.527	265.508

PATRIMONIO NETTO

	30/09/2016	31/12/2015
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	44.944	46.941
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	49.086	51.083
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.389	2.392
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	51.475	53.475
PASSIVO		
Passività finanziarie non correnti	53.369	50.608
Trattamento di fine rapporto	8.901	9.074
Fondo per imposte differite	9.280	10.161
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.231	1.459
Altre passività a medio lungo termine	297	306
PASSIVITA' NON CORRENTI	73.078	71.608
Debiti commerciali	42.832	38.706
Altre passività correnti	26.539	29.171

Passività finanziarie correnti	71.723	71.080
Debiti per imposte sul reddito	2.133	1.468
PASSIVITA' CORRENTI	143.229	140.425
TOTALE PASSIVITA'	216.307	212.033
Passività destinate alla vendita	4.746	0
TOTALE PASSIVITA'	272.527	265.508

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016- 30/09/2016	1/1/2015- 30/09/2015
Ricavi delle vendite e prestazioni	166.654	162.392
Altri proventi	1.146	712
Totale ricavi e proventi	167.800	163.104
Acquisto di materiali	26.364	22.419
Acquisto di servizi esterni	57.642	57.917
Costi per il personale	67.092	64.204
Altri costi operativi	3.243	3.157
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.719	-1.313
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	8.916	8.170
Altri accantonamenti	71	57
Totale costi operativi	161.609	154.611
RISULTATO OPERATIVO	6.191	8.493
Valutazione partecipazioni	0	-63
Proventi finanziari	365	611
Oneri finanziari	-4.165	-4.517
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.391	4.524
Imposte sul reddito	-1.506	-2.074
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento	885	2.450
Risultato att. dest. alla vendita	-1.687	-93
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO	-802	2.357
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi	-267	-404
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	-1.069	1.953

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016- 30/09/2016	1/1/2015- 30/09/2015(*)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	9.670	-2.259
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-8.095	-9.099
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	2.001	3.730
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	3.576	-7.628
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	25.171	30.763
Differenze di conversione	-401	123
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	28.346	23.258

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

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 2015.

Area di consolidamento

Si riportano di seguito le imprese incluse nell'area consolidamento al 30 settembre 2016:

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 ⁽¹⁾	Integrale
Telematic & Biomedical Services SL Unipersonal	Barcellona (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 ⁽²⁾	Integrale
TBS Imaging Srl	Fisciano (SA)	EUR	100.000	Indiretta	100	Integrale
Ing. Burgatti Spa	San Lazzaro di Savena (BO)	EUR	312.000	Indiretta	65 ⁽³⁾	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 SL	Castillon de la Plana (Spagna)	EUR	10.000	Indiretta	100	Integrale
Tunemedix Lda	Aldeia de Paio Pires (Portogallo)	EUR	5.000	Diretta	51 ⁽²⁾	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%

(3) In seguito alla valutazione di un'opzione put e call sul restante 35% delle quote la percentuale di consolidamento è del 100%

L'area di consolidamento relativa al 30 settembre 2016 è variata rispetto al 31 dicembre 2015 per l'acquisto, in data 7 marzo 2016, del 51% della partecipazione nella società Tunemedix Lda al prezzo di euro 184 migliaia. Senza variazione all'area di consolidamento, si segnala l'acquisto in data 16 marzo 2016 dell'ulteriore 20,2% delle quote della società Crimo Instrumentation Medicale, già controllata al 79,8%, al prezzo di euro 6 migliaia.

Si segnala che al 30 settembre 2016 è classificata tra le attività possedute per la vendita la controllata TBS IT, in seguito alla decisione di cedere la relativa partecipazione. Conseguentemente il conto economico consolidato e il rendiconto finanziario consolidato del periodo precedente sono stati opportunamente ripresentati come previsto dall'IFRS 5.

Il 22 settembre 2016 si è perfezionata la cessione della partecipazione Sinopharm TBS, classificata tra le attività destinate alla vendita alla data del 31 dicembre 2015 (euro 333 migliaia), con l'incasso del relativo corrispettivo.

I tassi di cambio utilizzati al 30 settembre 2016 per la conversione dei bilanci in valuta sono i seguenti (1 Euro=valuta estera) e corrispondono a quelli resi disponibili dall'Ufficio Italiano Cambi:

<i>Divisa</i>	Cambio medio 3° trimestre 2016	Cambio al 30/09/2016	Cambio al 31/12/2015	Cambio medio 3° trimestre 2015	Cambio al 30/09/2015
Lira Sterlina (GBP)	0,80304	0,86103	0,73395	0,72715	0,73850
Dinaro Serbo (RSD)	123,06274	122,87100	121,45100	120,62892	119,60300
Rupie indiane	74,91642	74,36550	72,02150	70,85495	73,48050
Corone ceche	27,03607	27,02100	27,02300	27,35468	27,18700

Si commentano nel seguito le principali voci di stato patrimoniale consolidato e del conto economico consolidato.

Aggregazioni aziendali

Acquisizione Tunemedix Lda

In data 7 marzo 2016 la Capogruppo ha acquistato il 51% delle quote della società Tunemedix Lda di Lisbona (Portogallo), specializzata nella fornitura di prodotti per la diagnostica per immagini e nella gestione dei relativi servizi. Il prezzo per l'acquisto del 51% del capitale sociale è stato pari a euro 184 migliaia. Le parti hanno contrattualmente convenuto una put & call option per l'acquisto/vendita dell'intera residua partecipazione da esercitarsi entro il 31 marzo 2021.

Gli Amministratori hanno proceduto alla valorizzazione della put & call option per l'acquisto della restante parte del capitale in euro 177 migliaia. Tale importo è iscritto tra i debiti finanziari non correnti.

Il fair value delle attività e passività identificato alla data di acquisizione è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Valore equo rilevato all'acquisizione nel bilancio consolidato	Valore contabile
Totale attività correnti	687	687
Totale attività non correnti	200	200
TOTALE ATTIVITA'	887	887
Totale passività correnti	464	464
Totale passività non correnti	403	403
TOTALE PASSIVITA'	867	867
Valore equo delle attività nette	20	20
Avviamento	341	
Prezzo	361	
Liquidità acquisita	45	

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 pari ad euro 341 migliaia.

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 una perdita di euro 54 migliaia e a ricavi consolidati per euro 414 migliaia.

Inoltre in data 6 aprile 2016 la Crimo Italia ha acquistato il ramo di azienda Kymed al prezzo di euro 85 migliaia.

Attività destinate alla vendita o cedute

Il totale del risultato delle attività possedute per la vendita è così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	III trim. 2016	III trim. 2015
utile SLT		637
perdita TBS IT	-1.687	-729
TOTALE RISULTATO NETTO DERIVANTE DA ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-1.687	-92

Il totale delle attività possedute per la vendita così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
Sinopharm TBS	-	333
TBS IT	8.155	-
TOTALE ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	8.155	333

Il totale delle passività possedute per la vendita è così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
TBS IT	4.746	-
TOTALE PASSIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	4.746	-

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>	30/09/2016	31/12/2015
Ingegneria clinica Italia	18.751	18.778
Ingegneria clinica Europa	5.913	6.098
Diagnostic Imaging	4.530	4.120
e-Health -& e-Government software production	4.921	4.921
Ingegneria clinica India	3.026	3.026
Totale avviamenti	37.141	36.943

Il valore degli avviamenti iscritti in bilancio al 30 settembre 2016 ammonta ad euro 37.141 migliaia. La differenza rispetto al valore al 31 dicembre 2015, pari ad euro 198 migliaia, deriva:

- dalla contabilizzazione provvisoria dell'avviamento per euro 341 migliaia a seguito dell'aggregazione aziendale relativa a Tunemedix;
- dalla rilevazione della differenza su cambio euro/sterlina per euro 185 migliaia della TBS GB, attribuita alla CGU Ingegneria clinica Europa;
- dalla contabilizzazione dell'avviamento per euro 22 migliaia a seguito dell'acquisto dell'ulteriore quota pari al 20,2% di Crimo Instrumentation Medica;
- dalla revisione dell'avviamento di Crimo France per euro 47 migliaia;
- dalla riclassifica dell'avviamento di TBS IT per euro 55 migliaia nelle attività destinate alla vendita;
- dalla contabilizzazione dell'avviamento per euro 28 migliaia a seguito dell'acquisto dell'azienda Kymed da parte di Crimo 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>	30/09/2016	31/12/2015
Sviluppo	1.109	2.326
Brev.ind. dir. opere ing., lic. e marchi	6.065	6.449
Altre immobilizzazioni immateriali	11.329	13.646
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	3.094	3.507
Totale immobilizzazioni immateriali	21.597	25.928

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	Totale immobilizz. Immateriali
Costo al 1° gennaio 2016 al netto del fondo	2.326	6.449	13.646	3.507	25.928
Incrementi netti	154	1.216	111	1.262	2.743
Incrementi netti attività possedute per la vendita	-	113	-	620	733
Dismissioni nette	20	1	38	-	59
Riclassifiche attività possedute per la vendita	-804	-249	-6	-1.255	-2.314
Ammortamenti del periodo	500	2.183	2.373	-	5.056
Ammortamenti del periodo attività possedute per la vendita	336	19	4	-	359
Differenze cambio	1	-14	-6	-	-19
Riclassifiche ed altro	288	753	-1	-1.040	-
Al 30 settembre 2016	1.109	6.065	11.329	3.094	21.597
(in migliaia di euro)					
Al 1° gennaio 2016					
Costo o fair value	7.324	22.891	34.382	3.507	68.104
Fondo ammortamento ed impairment	-4.998	-16.442	-20.736	0	-42.176
Valore Netto residuo	2.326	6.449	13.646	3.507	25.928

<i>(in migliaia di euro)</i>					
Al 30 settembre 2016					Totale
Costo o fair value	6.943	24.709	34.442	3.094	69.188
Fondo ammortamento ed impairment	-5.834	-18.644	-23.113	0	-47.591
Valore Netto residuo	1.109	6.065	11.329	3.094	21.597

Attività materiali

La seguente tabella presenta i saldi netti delle attività materiali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
Terreni e fabbricati	7.472	7.667
Impianti e macchinari	12.976	12.341
Altre immobilizz. materiali	2.585	2.850
Totale immobilizz. materiali	23.033	22.858

I movimenti del periodo sono di seguito esposti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altre immobilizzaz. materiali	Totale immobiliz. materiali
Costo al 1° gennaio 2016 al netto del fondo	7.667	12.341	2.850	22.858
Incrementi netti	22	3.710	764	4.496
Incrementi netti attività destinate alla vendita			10	10
Dismissioni (costo storico)	1	644	183	828
Dismissioni (fondo ammortamento)	0	-616	-139	-755
Variazione area di consolidamento	0	151	49	200
Riclassifiche attività possedute per la vendita		-8	-117	-125
Ammortamenti del periodo	216	2.760	884	3.860
Ammortamenti del periodo attività possedute per la vendita		24	27	51
Differenze cambio	0	-406	-16	-422
Al 30 settembre 2016	7.472	12.976	2.585	23.033

<i>(in migliaia di euro)</i>				
Al 1° gennaio 2016				
Costo o fair value	9.756	35.414	8.648	53.818
Fondo ammortamento ed impairment	-2.089	-23.073	-5.798	-30.960
Valore Netto residuo	7.667	12.341	2.850	22.858

<i>(in migliaia di euro)</i>				
Al 30 settembre 2016				Totale
Costo o fair value	9.777	38.217	9.155	57.149
Fondo ammortamento ed impairment	-2.305	-25.241	-6.570	-34.116
Valore Netto residuo	7.472	12.976	2.585	23.033

Rimanenze

Il dettaglio delle rimanenze al 30 settembre 2016 è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
Rimanenze lavori in corso su ord.		
Costo	910	815
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	-552	-552
Valore netto di realizzo	358	263
Rimanenze mat. di consumo, ricambi e merci		
Costo	14.077	13.000
Fondo svalutazione magazzino	-1.416	-1.270
Valore netto di realizzo	12.661	11.730
Rimanenze Acconti	3	0
Totale	13.022	11.993

Crediti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
Crediti commerciali	109.720	109.722
Fondo Svalutazione crediti	-4.987	-4.203
Totale	104.733	105.519

Nei nove mesi 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 69,1 milioni (euro 64,2 milioni nei primi mesi del 2015).

Debiti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
Debiti verso fornitori	42.832	38.706
Totale debiti commerciali	42.832	38.706

Posizione finanziaria netta

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/09/2016	31/12/2015
A. Attività finanziarie correnti	7.858	9.877
B. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	26.909	25.171
C. Liquidità (A. + B.)	34.767	35.048
D. Attività finanziarie non correnti	2.244	2.145
E. Passività finanziarie non correnti	53.369	50.608
F. Passività finanziarie correnti	71.723	71.080
G. Indebitamento finanziario netto (C. + D. - E. - F.)	-88.081	-84.495
Indebitamento finanziario netto attività possedute per la vendita	-428	0
Indebitamento finanziario totale	-88.509	-84.495

Nel corso dei primi nove mesi del 2016 il Gruppo ha acceso i seguenti nuovi finanziamenti a medio lungo termine:

- Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 10 rate semestrali posticipate con la prima rata scadente il 30 giugno 2017 e l'ultima il 30 giugno 2021.
- Finanziamento concesso a settembre 2016 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 0,8 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 18 rate mensili posticipate con la prima rata scadente il 31 gennaio 2017 e l'ultima il 31 marzo 2018.

- Finanziamento concesso a maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo Italia di originari euro 0,7 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 12 rate trimestrali posticipate con la prima rata scaduta il 30 settembre 2016 e l'ultima il 30 giugno 2019.
- Finanziamento concesso nel marzo 2016 da Cassa di Risparmio di Rimini a Ing. Burgatti di originari euro 0,2 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scaduta il 30 aprile 2016 e l'ultima rata in scadenza il 30 marzo 2019.
- Finanziamento concesso nell'aprile 2016 da Cassa di Risparmio di Bologna a Ing. Burgatti di originari euro 0,35 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scaduta il 26 maggio 2016 e l'ultima rata in scadenza il 26 aprile 2019.
- Finanziamento concesso a settembre 2016 da Banca di Imola a Ing. Burgatti di originari euro 0,17 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scadente il 12 ottobre 2016 e l'ultima rata in scadenza il 12 settembre 2019.
- Finanziamento concesso a settembre 2016 da Banca di Desio a Ing. Burgatti di originari euro 0,4 milioni. Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scadente il 10 ottobre 2016 e l'ultima rata in scadenza il 10 ottobre 2019.

Ricavi

La tabella che segue mostra la composizione dei ricavi al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Ricavi cessioni di beni e prestazioni di servizi	166.550	162.352	
Variazione lavori in corso su ordinazione	104	40	
Totale ricavi	166.654	162.392	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Altri ricavi e proventi

La tabella che segue mostra la composizione degli altri ricavi e proventi al 30 settembre 2016 ed al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Contributi	511	379	
Altri ricavi operativi	635	333	
Totale altri proventi	1.146	712	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

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 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Materie prime, materiali di consumo e merci	27.673	22.818	
Variazione rimanenze di materie prime, materiali di consumo e merci	-1.309	-399	
Totale materie prime, materiali di consumo e merci	26.364	22.419	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Costi per servizi

La tabella che segue mostra la composizione dei costi per servizi al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Consulenza e contratti tecnici	33.464	34.403	
Spese amministrative, legali e commerciali	3.657	3.693	
Viaggi e trasferte	2.346	2.257	
Spese telefoniche	941	1.026	
Emolumenti amministratori	846	856	
Emolumenti sindaci	295	206	
Provvigioni	1.325	1.454	
Spese commissioni bancarie e factoring	1.266	1.085	
Assicurazioni Terze Parti	791	800	
Trasporti e spedizioni	1.344	1.135	
Altre manutenzioni e riparazioni	751	731	
Spese per pubblicità, propaganda, mostre e fiere	657	629	
Godimento di beni di terzi	2.307	1.987	
Noleggi di veicoli	2.392	2.610	
Altri costi per servizi	5.260	5.045	
Totale costi per servizi	57.642	57.917	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Costi del personale

La tabella che segue mostra la composizione dei costi del personale al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Salari e stipendi	50.242	48.245	
Oneri sociali su stipendi	13.269	12.347	
Costo pensionistico	164	164	
Trattamento di fine rapporto stipendi	2.302	2.139	
Altri costi del personale	1.115	1.309	
Totale costo del personale	67.092	64.204	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Altri costi operativi

La tabella che segue mostra la composizione degli altri costi operativi al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015	(*)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	821	847	
Imposte e tasse	524	398	
Altri costi	1.898	1.912	
Totale altri costi operativi	3.243	3.157	

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Rettifiche di costi per incrementi interni

La tabella che segue mostra l'entità delle rettifiche di costi per incrementi interni al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015 (*)
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.719	-1.313
Totale rettifiche di costi per incrementi interni	-1.719	-1.313

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

La voce incrementi per costruzioni interne al 30 settembre 2016 ammonta a euro 1.719 migliaia (euro 1.313 migliaia al 30 settembre 2015) 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 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015 (*)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.860	3.504
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	5.056	4.666
Totale ammortamenti e svalutazioni	8.916	8.170

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Altri accantonamenti per rischi e oneri

La tabella che segue mostra la composizione degli altri accantonamenti per rischi e oneri al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015
Accant. Fondo rischi contrattuali per liti	25	19
Accant. Fondo indennità suppletiva di clientela	23	28
Accant. Altri fondi rischi e Oneri	23	10
Totale accantonamenti a fondi	71	57

Proventi ed oneri finanziari

La tabella che segue mostra la composizione dei proventi e degli oneri finanziaria al 30 settembre 2016 e al 30 settembre 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015 (*)
Interessi passivi su finanziamenti	3.512	4.391
Altri oneri finanziari	653	126
Oneri finanziari per attualizzazione TFR	0	0
Totale Oneri Finanziari	4.165	4.517
Interessi attivi bancari	87	82
Altri interessi attivi	34	38
Altri proventi finanziari	244	491
Totale Proventi Finanziari	365	611
Totale proventi e oneri finanziari	3.800	3.906

(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Imposte sul reddito

<i>(in migliaia di euro)</i>	1/1/2016-30/09/2016	1/1/2015-30/09/2015 (*)
Imposte sul reddito correnti Italia	253	1.664
Imposte sul reddito correnti Estero	1.434	939
Imposte correnti sul reddito	1.687	2.603
Imposte (anticipate)/differite	-181	-529
Totale Imposte sul reddito	1.506	2.074

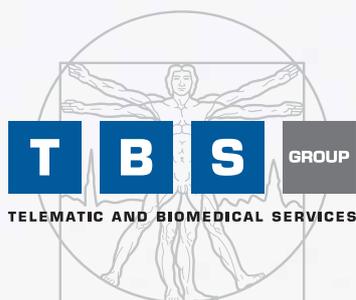
(*) Dati riesposti in seguito all'applicazione dell'IFRS 5

Trieste, 10 novembre 2016

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