



SPAFID CONNECT

Informazione Regolamentata n. 20005-33-2017	Data/Ora Ricezione 23 Marzo 2017 18:46:47	AIM -Italia/Mercato Alternativo del Capitale
---	---	---

Societa' : TBS Group

Identificativo : 86756

Informazione
Regolamentata

Nome utilizzatore : TBSN01 - Cresseri

Tipologia : IRAG 01

Data/Ora Ricezione : 23 Marzo 2017 18:46:47

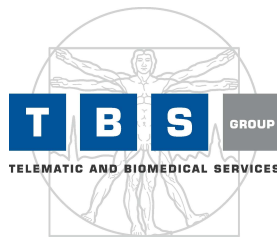
Data/Ora Inizio : 23 Marzo 2017 19:01:48

Diffusione presunta

Oggetto : TBS Group: approvazione progetto di
bilancio 2016

Testo del comunicato

Vedi allegato.



COMUNICATO STAMPA

TBS Group: il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio 2016

- **Ricavi consolidati a 200,3 milioni €, in crescita di 7,4 milioni rispetto al 2015 (+3,8%)**
- **EBITDA a 21,3 milioni €, in aumento di 1,7 milioni rispetto allo stesso periodo del 2015 (+8,4%)**
- **Risultato Operativo (EBIT) a 10,6 milioni €, in crescita di 0,1 milioni rispetto al 2015 (+0,7%)**
- **Utile d'esercizio pari a 2,7 milioni €, in linea con il 2015**
- **Indebitamento finanziario netto a 67,0 milioni €, in calo di 17,5 milioni rispetto agli 84,5 milioni del 2015**
- **Proposta di dividendo pari a 0,012 € per azione**

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

- Dati economici al 31 dicembre 2015 riesposti ai sensi dell'IFRS 5 – Discontinued Operations per le operazioni relative alle società TBS IT, PCS e Insiel Mercato.

Principali risultati economici consolidati

TRIESTE, 23 MARZO 2017 - Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, società quotata all'AIM Italia, ha approvato il progetto di bilancio 2016, che registra un miglioramento di tutti i principali indicatori economici. Le performance sono riconducibili ai risultati della Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni integrate Estero, anche per gli apporti derivanti dalle nuove acquisizioni, e ai processi di razionalizzazione dei costi centrali.

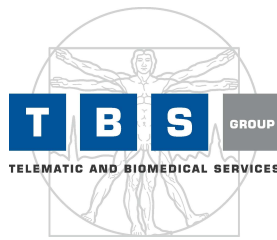
In via preliminare va ricordato che il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, il 4 maggio 2016 ha deliberato di ridefinire le due Business Unit identificate per settori di attività, in due Business Unit identificate invece per la suddivisione geografica della loro operatività, denominandole rispettivamente Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia e Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero.

Le informazioni economiche e finanziarie del 2016 sono legate al nuovo assetto organizzativo e, per garantire un'adeguata comparabilità, va segnalato che i dati del 2015 sono stati opportunamente riclassificati.

Il bilancio consolidato del Gruppo che si chiude al 31 dicembre 2016 presenta ricavi complessivamente pari a 200,3 milioni €, con un incremento di 7,4 milioni rispetto ai 192,9 milioni dell'esercizio precedente, (+3,8%).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Europa quale principale mercato di attività del Gruppo: l'Italia, in particolare, rappresenta il 64,5% del fatturato (67,3% nel 2015), gli altri paesi europei il 30,8% (30,4% del 2015), mentre i paesi extra-europei aumentano al 4,6% contro il 2,3 registrato nel 2015.

Per comprendere meglio le dinamiche legate all'incremento dei ricavi, qui di seguito i risultati ottenuti da ciascuna delle linee di business: la Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia mantiene ricavi stabili, passando dai 129,8 milioni € del 2015 ai 129,3 milioni € del 2016, con un decremento di 0,5 milioni (-0,4%); la Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero ha visto crescere i propri ricavi che passano



dai 63,2 milioni € del 2015 ai 71 milioni del 2016, per una variazione di positiva di 7,9 milioni di euro (+12,5%).

L'EBITDA consolidato si è attestato a 21,3 milioni €, in crescita di 1,7 milioni rispetto ai 19,6 milioni del 2015 (+8,4%); l'incidenza percentuale sul fatturato passa dal 10,2% del 2015 ai 10,6% del 2016. La crescita dell'EBITDA è collegata all'aumento più che proporzionale del fatturato e del margine percentuale manifestatosi nella la Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero.

L'EBIT passa dai 10,5 milioni € del 2015 ai 10,6 milioni del 2016, per una crescita di 0,1 milioni (+0,7%).

La gestione finanziaria netta dell'esercizio è migliorata attestandosi a 5,2 milioni € (era pari a 5,5 milioni nell'esercizio precedente). Il calo è dovuto alla continua discesa dei tassi di mercato, al minor costo delle operazioni di factoring e alla riduzione degli spread, generalmente applicati dagli istituti bancari sui finanziamenti a medio-lungo termine; il tutto in presenza di un debito complessivo medio più alto dell'esercizio rispetto al precedente pari a circa 6 milioni €.

Le imposte sul reddito restano sostanzialmente costanti a circa 2,8 milioni €.

Il risultato 2016 è positivo per 2,7 milioni €, sostanzialmente in linea con l'esercizio precedente.

“Siamo soddisfatti dei risultati registrati nel 2016, che confermano la forte crescita nei mercati internazionali, con un incremento a tre cifre del business in India, un miglioramento della marginalità complessiva e l'importante riduzione dell'indebitamento finanziario” - ha dichiarato l'amministratore delegato, Paolo Salotto.”

“Il 2016 è stato inoltre caratterizzato dalla definizione del nuovo assetto organizzativo e dall'accordo strategico con il Gruppo GPI, entrambi aspetti su cui puntiamo molto per il futuro sviluppo delle attività del Gruppo che vedrà lo stesso provare a veicolare sul mercato tipologie di offerta innovative anche con il supporto dei partners strategici.

La nostra strategia - ha spiegato inoltre l'amministratore delegato, Paolo Salotto - vuole portare il Gruppo a rafforzare ulteriormente la sua presenza internazionale ed a consolidare ulteriormente la propria leadership sul mercato nazionale valorizzando nel miglior modo possibile i 30 anni di storia che abbiamo avuto modo di celebrare nel febbraio scorso.”

Situazione finanziaria al 31 dicembre 2016

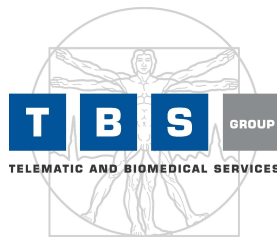
L'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2016 risultava pari a 67 milioni €, con un decremento di 17,5 milioni € rispetto agli 84,5 milioni della fine dell'esercizio 2015; il calo è frutto principalmente delle operazioni di cessione, e del relativo deconsolidamento del debito, delle società PCS e Insiel Mercato.

Anche la diminuzione del capitale circolante operativo netto, pari a 15,7 milioni €, rispetto al precedente esercizio, è riconducibile alle operazioni straordinarie di cessione; l'incidenza sui ricavi del capitale circolante operativo diminuisce, passando dal 33,7% della fine del 2015 ai 31,5% riportato al 31 dicembre 2016.

Convocazione dell'Assemblea ordinaria degli azionisti e proposta dividendo

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group ha dato mandato al Presidente di convocare la prossima Assemblea ordinaria degli azionisti per il 27 aprile 2016 alle ore 10.00.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deliberato di proporre all'Assemblea la distribuzione di un dividendo di 0,012 € per azione, per un totale di 497.056,39 €.



Verifica dei requisiti del consigliere indipendente

Nella seduta odierna il Consiglio di Amministrazione ha valutato positivamente i requisiti di indipendenza del consigliere ing. Carlo Solcia.

Principali eventi dell'esercizio 2016

Per gli aspetti relativi alla governance, va ricordato che il modello organizzativo 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 Nicola Pangher.

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

Su questo punto va evidenziato che TBS Group ha acquistato, il 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 € 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.

Per quanto concerne la strategia di convergenza dell'offerta dei servizi ICT con quelli relativi alle apparecchiature biomediche, il Gruppo TBS ha siglato il 19 dicembre un accordo strategico con il Gruppo GPI, per raggiungere importanti sinergie operative, industriali e commerciali.

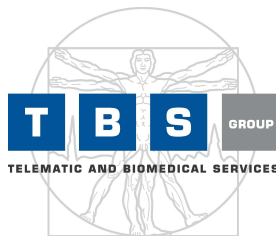
Questo accordo ha determinato la cessione del 55% di Insiel Mercato S.p.A., ed il 100% di Professional Clinical Software G.m.b.H. (PCS) al Gruppo GPI, con la quota residua del 45% di Insiel Mercato che è oggetto di opzioni put and call; l'enterprise value delle due società oggetto dell'operazione è stato individuato in 23,5 milioni €, a cui si è aggiunto un earn out di 0,5 milioni.

Il 26 maggio 2016 Cerved Rating Agency – agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie – ha confermato il rating A3.1 a TBS Group.

Inoltre, il 28 dicembre 2016 si è tenuta l'Assemblea degli obbligazionisti, che ha votato il nuovo Regolamento del Prestito, «TBS Group S.p.A. 6,50% 2014 - 2019» di 15 milioni €; le modifiche più rilevanti sono relative all'abbassamento del tasso di interesse dal 6,5% al 5,2%, l'allungamento della durata fino al 31 dicembre 2020 e l'eliminazione della facoltà di rimborso anticipato da parte della società.

Eventi di rilievo dopo la chiusura dell'esercizio

La società EBM ha completato il 3 febbraio scorso l'acquisizione del ramo d'azienda di Esaote attivo nel settore dei servizi di ingegneria clinica. In particolare, il portafoglio di contratti acquisito, nell'arco del prossimo triennio, ha un valore stimato di circa 26 milioni €. Attraverso questa operazione, EBM rafforza il presidio del mercato, in particolare, in Toscana, Liguria, Lazio, Piemonte, Lombardia e Sicilia. L'investimento, da parte di TBS Group, è stato pari a 4,1 milioni €.



Sempre EBM è risultata vincitrice della gara indetta dall'INAIL per il noleggio di dispositivi per magnetoterapia domiciliare a favore dei propri assistiti su tutto il territorio nazionale. L'accordo quadro sottoscritto è di durata triennale, a decorrere dal 13 marzo, e ha un valore totale stimato di 12 milioni €.

Entrambe le operazioni sono più dettagliatamente descritte nelle rispettive comunicazioni inserite nell'area Investor Relations e News&Media del sito web aziendale.

Aggiornamento sulla nuova organizzazione

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, ha approvato una serie di interventi volti a migliorare l'assetto organizzativo del gruppo.

Resta immutata la parte relativa alle due Direzioni Generali che risponderanno all'Amministratore Delegato Paolo Salotto e che gestiranno tutte le funzioni delle rispettive aree di attività.

Viene aggiornata la struttura della Direzione Generale Attività Corporate, già precedentemente coordinata da Paolo Salotto, a cui risponderanno le seguenti funzioni:

- Direzione Amministrazione, Finanza e Controllo e Investor Relations (Stefano Beorchia);
- Direzione Organizzazione, HR e Qualità (Nicola Seren);
- Direzione Tecnico Scientifica e ICT (Alberto Steindler);
- Direzione Affari Generali, Societari e Legali (Giovanni Krasna);
- Direzione Gare Internazionali e Procurement (Gianluca Marcaccioli).

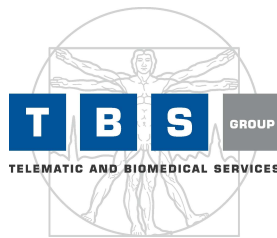
TBS Group S.p.a., quotata all'AIM Italia, progetta e gestisce servizi in outsourcing di ingegneria clinica e fornisce soluzioni integrate di ICT, al fine di rendere più sicuro, efficiente ed efficace la gestione e l'utilizzo delle tecnologie biomediche ed informatiche nelle strutture sociosanitarie, sia pubbliche che private. Con sede nell'AREA Science Park di Trieste e un fatturato 2015 di 192,9 milioni di euro, è presente in numerosi paesi, si avvale di circa 2.000 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@tbsgroup.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



Prospetti contabili del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016

Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

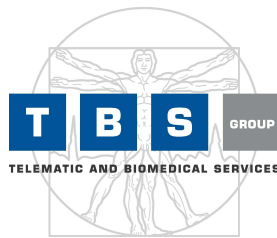
Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	2016	2015 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	198.371	191.766
Altri proventi	1.951	1.165
Totale ricavi e proventi	200.322	192.931
Acquisto di materiali	33.847	29.359
Acquisto di servizi esterni	69.625	70.471
Costi per il personale	72.559	69.852
Altri costi operativi	4.250	4.961
Rettifiche di costi per incrementi interni	-1.480	-1.571
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz. e accantonamenti	10.674	9.101
Altri accantonamenti	250	235
Totale costi operativi	189.725	182.408
RISULTATO OPERATIVO	10.597	10.523
Valutazione partecipazioni	-93	35
Proventi finanziari	1.034	1.009
Oneri finanziari	-5.246	-5.527
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	6.292	6.040
Imposte sul reddito	-2.799	-2.768
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO derivante dalle attività in funzionamento	3.493	3.272
Risultato att. dest. alla vendita	-766	-402
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	2.727	2.870
(Utile)/Perdita dell'esercizio di competenza di terzi	-421	-460
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO DI COMPETENZA DEL GRUPPO	2.306	2.410
Utile per azioni attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (in euro)		
- base	0,056	0,059
- diluito	0,056	0,059

(*) Dati del 2015 riesposti ai sensi dell'IFRS 5 – Discontinued Operations a seguito della perdita di controllo della società PCS e Insiel Mercato e in considerazione dell'avvio di un programma per la cessione della società TBS IT.

Conto economico complessivo consolidato

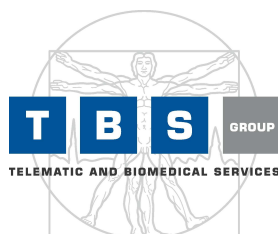
<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	2016	2015
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	2.727	2.870
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) di periodo			
Variazione fair value derivati di copertura		-81	-165



Effetto fiscale su variazione fair value derivati di copertura	12	45
Differenza di conversione di bilanci esteri	-331	142
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo		
Utili/ (Perdite) attuariali	-436	552
Effetto fiscale su utili/perdite attuariali	96	-92
Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	-340	460
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte (B)	-740	482
Totale risultato complessivo del periodo (A)+(B)	1.987	3.352
Totale risultato complessivo attribuibile a:		
- Terzi	386	478
- Gruppo	1.601	2.874
Totale	1.987	3.352

Situazione patrimoniale – finanziaria consolidata

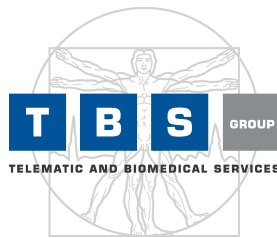
<i>(in migliaia di euro)</i>	31/12/2016	31/12/2015
ATTIVITA'		
ATTIVITA' NON CORRENTI		
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	32.430	36.943
- Attività immateriali a vita utile definita	15.670	25.928
Attività immateriali	48.100	62.871
- Terreni e fabbricati	5.957	7.667
- Impianti e macchinari	12.163	12.341
- Altre attività materiali	2.374	2.850
Attività materiali	20.494	22.858
- Partecipazioni in società collegate	2.302	1.084
- Partecipazioni in altre imprese	168	286
- Altre attività finanziarie	2.602	2.145
- Altre attività non correnti	394	624
- Attività per imposte anticipate	5.634	7.345
Altre attività non correnti	11.100	11.484
ATTIVITA' NON CORRENTI	79.694	97.213
Rimanenze di magazzino	13.866	11.993
Crediti commerciali	87.800	105.519
Altre attività correnti	13.296	12.387
Crediti per imposte sul reddito	2.441	3.014
Attività finanziarie correnti	4.895	9.879
Disponibilità liquide	32.167	25.171
ATTIVITA' CORRENTI	154.465	167.962
Attività destinate alla vendita	10.591	333
TOTALE ATTIVITA'	244.750	265.508



	31/12/2016	31/12/2015
PATRIMONIO NETTO		
- Capitale sociale	4.142	4.142
- Riserve	48.111	46.941
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	52.253	51.083
PATRIMONIO NETTO DI TERZI	2.508	2.392
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	54.761	53.475
PASSIVO		
Passività finanziarie non correnti	47.298	50.608
Trattamento di fine rapporto	7.136	9.074
Fondo per imposte differite	7.540	10.161
Fondi per rischi ed oneri futuri	1.639	1.459
Altre passività a medio lungo termine	183	306
PASSIVITA' NON CORRENTI	63.796	71.608
Debiti commerciali	38.583	38.706
Altre passività correnti	19.953	29.171
Passività finanziarie correnti	56.550	71.080
Debiti per imposte sul reddito	2.089	1.468
PASSIVITA' CORRENTI	117.177	140.425
TOTALE PASSIVITA'	180.973	212.033
Passività destinate alla vendita	9.017	0
TOTALE PASSIVITA'	244.750	265.508

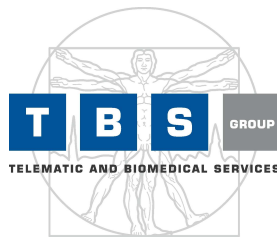
Rendiconto finanziario consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	2016	2015 (*)
Risultato prima delle imposte delle attività in funzionamento	6.292	6.040
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali e altri accantonamenti	10.674	9.102
- Svalutazioni/(ripristini di valore) di partecipazioni	93	-35
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale	201	506
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri	251	255
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza	-1.034	-747
-Oneri finanziari di competenza	5.246	5.264
-Costi per pagamenti basati su azioni	0	0
Flusso attività operativa attività destinate alla vendita	-2.522	3.193
Totale	19.201	23.578
Variazione netto del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	-2.007	-1.287
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	-5.731	8.753
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	6.156	-1.368
Incremento/(decremento) dei crediti vari e di altre passività	-5.833	-16.733
Variazioni del capitale di esercizio attività destinate alla vendita	1.101	-1.514
Totale	-6.314	-12.149
Interessi e altri proventi finanziari incassati	0	0
Imposte sul reddito pagate	-2.709	-3.693
Imposte sul reddito pagate delle attività destinate alla vendita	763	-538



FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	10.941	7.198
- Acquisizione di attività immateriali	-4.171	-2.577
- Acquisizione di attività materiali	-5.510	-5.708
- Acquisto di altre partecipazioni	-6	0
- Cessione di partecipazioni	0	94
- Cessione di attività immateriali	4	93
- Cessione di attività materiali	851	244
- Acquisto di aziende, al netto delle relative disponibilità finanziarie	-234	-4.805
Flusso dall'attività di investimento delle attività destinate alla vendita	-1.004	283
Flusso dall'attività di investimento delle attività cessate	11.703	-2.095
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	1.633	-14.471
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti	-2.395	-2.145
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti	-2.742	13.699
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	3.477	-7.186
- Dividendi erogati a terzi	-380	-1.151
- Interessi e altri oneri finanziari pagati	-5.143	-4.991
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	616	699
Flusso dall'attività di finanziamento delle attività destinate alla vendita	2.396	2.834
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-4.171	1.759
FLUSSO DI CASSA delle attività ordinarie	-4.034	-7.677
FLUSSO DI CASSA delle attività cessate	11.703	283
FLUSSO DI CASSA delle attività destinate alla vendita	734	1.880
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	24.361	28.384
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO delle attività destinate alla vendita	810	2.379
- Differenze di conversione	137	-78
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	32.167	20.912
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO delle attività cessate/destinate alla vendita	71.544	4.259
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO TOTALE	33.711	25.171

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

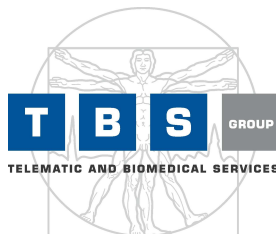


CONTO ECONOMICO – TBS GROUP SPA

	2016	di cui con parte correlate	2015	di cui con parte correlate
Ricavi delle vendite e prestazioni	10.711.112	8.600.484	9.087.029	7.593.165
Altri proventi	355.827	162.977	289.266	175.259
Totale ricavi e proventi	11.066.939		9.376.295	
Acquisto di materiali	2.846.846	101.600	1.748.010	11.250
Acquisto di servizi esterni	5.783.534	1.339.155	5.687.705	1.138.590
Costi per il personale	3.455.647		3.534.554	
Altri costi operativi	323.354	44.610	563.587	7.622
Rettifiche di costi per incrementi interni	-254.410		-239.221	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	957.390		924.407	
Altri accantonamenti	455		3.258	
Totale costi operativi	13.112.816		12.222.300	
RISULTATO OPERATIVO	-2.045.877		-2.846.005	
Valutazione partecipazioni	-7.873.936	-7.873.936	303.802	303.802
Proventi da partecipazioni	4.166.297	4.166.297	6.209.950	6.209.950
Proventi finanziari	1.145.901	1.050.690	1.518.217	1.186.040
Oneri finanziari	2.786.799	161	2.670.744	30.835
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-7.394.414		2.515.220	
Imposte sul reddito	-789.561		-1.169.151	
UTILE NETTO DELL'ESERCIZIO	-6.604.853		3.684.371	

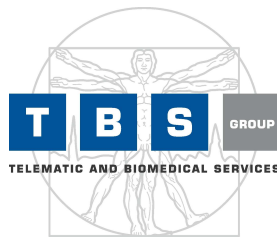
Conto economico complessivo

		2016	2015
Utile netto del periodo	(A)	-6.604.853	3.684.371
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio			
Variazione fair value derivati di copertura		-45.863	-165.170
Effetto fiscale su variazione fair value derivati di copertura		12.612	45.422
		-33.251	-119.748
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile/(perdita) d'esercizio			
Utili/Perdite attuariali		-16.995	20.149
Effetto fiscale su utili/perdite attuariali		4.078	-4.836
		-12.917	15.313
Totale altre componenti di conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	-46.168	-104.435
Totale risultato complessivo del periodo	(A)+(B)	-6.651.021	3.579.936



SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA – TBS GROUP SPA

ATTIVITA'	31/12/2016	di cui con parte correlate	31/12/2015	di cui con parte correlate
ATTIVITA' NON CORRENTI				
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)	380.671		380.671	
- Attività immateriali a vita utile definita	1.532.339		1.350.881	
Attività immateriali	1.913.010		1.731.552	
- Terreni e fabbricati	1.036.614		1.077.845	
- Impianti e macchinari	213.730		216.181	
- Altre attività materiali	187.004		258.798	
Attività materiali	1.437.348		1.552.824	
- Partecipazioni in società controllate	77.829.646		88.261.466	
- Partecipazioni in società collegate e joint venture	2.266.973		1.111.675	
- Partecipazioni in altre imprese	98.709		92.709	
Partecipazioni	80.195.328		89.465.850	
- Altre attività finanziarie	15		15	
- Altre attività non correnti	35.227		17.449	
- Attività per imposte anticipate	128.833		142.495	
Altre attività non correnti	164.075		159.959	
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	83.709.761		92.910.185	
ATTIVITA' CORRENTI				
Rimanenze di magazzino	1.126.381		411.760	
Crediti commerciali	14.260.851	11.759.108	9.494.135	7.535.368
Attività possedute per la negoziazione				
Altre attività correnti	1.113.691	150.196	1.006.173	409.689
Crediti per imposte sul reddito	1.387.119		1.844.631	
Attività finanziarie correnti	25.591.800	25.563.916	19.095.312	18.849.980
Disponibilità liquide	14.384.527		11.386.296	
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	57.864.369		43.238.307	
TOTALE ATTIVITA'	141.574.130		136.148.492	
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'				
PATRIMONIO NETTO				
- Capitale sociale	4.142.137		4.142.137	
- Riserve	63.189.537		69.840.558	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	67.331.674		73.982.695	
PASSIVITA' NON CORRENTI				
Passività finanziarie non correnti	34.597.658		38.188.690	
Trattamento di fine rapporto	297.368		276.528	
Fondo per imposte differite	579.635		625.568	
Fondi per rischi ed oneri futuri	33.598		174.775	
Altre passività a medio lungo termine			0	
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	35.508.259		39.265.561	



PASSIVITA' CORRENTI

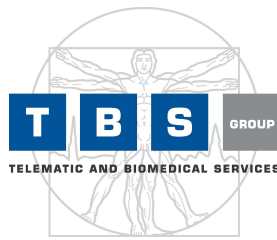
Debiti commerciali	2.330.679	670.936	2.085.877	859.492
Altre passività correnti	3.667.411	1.940.799	3.578.987	2.216.493
Passività finanziarie correnti	32.736.076	12.097.625	16.796.073	0
Debiti per imposte sul reddito	31		439.299	

TOTALE PASSIVITA' CORRENTI **38.734.197** **22.900.236**

TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA' **141.574.130** **136.148.492**

RENDICONTO FINANZIARIO – TBS GROUP SPA

	2016	2015
Rettifiche per riconciliare l'utile al lordo delle imposte con i flussi finanziari netti dall'attività operativa:		
Risultato prima delle imposte	-7.394.414	2.515.220
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali	957.390	924.407
- Svalutazioni/(ripristini di valore) di partecipazioni	7.873.936	-303.802
- (Plusvalenze)/minusvalenze da realizzo di attività non correnti, incluse partecipazioni	0	0
-Variazioni imposte differite anticipate	0	0
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale	0	0
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri	455	3.258
- Dividendi di competenza	-4.166.297	- 6.209.950
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza	-1.145.901	-1.518.217
- Oneri finanziari di competenza	2.786.799	2.718.213
- Costi per pagamenti basati su azioni	0	0
Totale	-1.088.032	- 1.870.871
Variazione netto del capitale d'esercizio		
(Incremento)/decremento delle rimanenze	-714.621	642.023
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali	-4.766.716	- 1.008.200
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali	277.596	-1.418.104
(Incremento)/decremento dei crediti vari	1.404.708	- 87.128
Incremento/(decremento) di altre passività	-395.699	-1.665.190
Totale	-4.194.732	-3.536.599
Interessi e altri proventi finanziari incassati	0	-
Imposte sul reddito (pagate)/rimborsate	-252.812	931.912
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	-5.535.576	-4.475.558
- Acquisizione di attività immateriali	-952.286	-395.680
- Acquisizione di attività materiali	-81.522	-125.930
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie	0	0



-Ricapitalizz./costituzione di società controllate	-600.000	-557.243
- (Acquisto)/vendita di partecipazioni	1.963.792	- 13.390.804
- Dividendi incassati	3.412.135	5.990.873
- Cessione di attività immateriali	0	10.501
- Cessione di attività materiali	10.436	1.775
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	3.752.555	-8.466.508
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti	15.940.003	2.909.730
- (Incremento)/decremento netto delle attività finanziarie correnti	-5.880.959	3.532.935
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti	-3.636.895	9.649.661
-(Incremento)/decremento netto delle attività finanziarie non correnti	0	0
- Aumento Capitale	0	0
- Acquisto azioni proprie	0	0
- Dividendi pagati	0	704.163
- Dividendi erogati a terzi	0	0
- Interessi e altri oneri finanziari pagati	-2.786.799	- 2.670.744
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati	1.145.901	1.518.217
- Altri movimenti	0	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	4.781.251	14.235.636
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	2.998.231	1.293.570
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	11.386.296	10.092.726
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	14.384.527	11.386.296

Fine Comunicato n.20005-33

Numero di Pagine: 14