



RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2017

www.tbsgroup.com

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2017

Relazione degli amministratori sulla gestione

FATTI SALIENTI DEL PERIODO

Si segnalano i seguenti eventi significativi avvenuti nel primo semestre del 2017, che sono più dettagliatamente descritti nei comunicati stampa inseriti all'interno del sito web della società nella sezione Investor Relations e News & Media.

In via preliminare dobbiamo ricordare che in data 12 maggio 2017 la società Double 2 S.p.A. ha promosso un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria di 42.185.576 azioni ordinarie (comprese 764.210 azioni proprie), pari al 100% della società TBS Group per un corrispettivo pari a 2,20 euro per azione.

La società Double 2 S.p.A. tramite una catena di controllo fa capo al Gruppo Permira.

I termini e gli elementi essenziali dell'Offerta sono indicati nel comunicato ai sensi dell'art.102 del TUF e dell'art.37 del regolamento CONSOB, inviato il 12 maggio 2017 e nel successivo documento di offerta del 23 giugno 2017.

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A., riunitosi il 20 giugno 2017, ha esaminato il parere sulla congruità economica e finanziaria dell'Offerta rilasciato in data 20 giugno 2017 da Alantra quale esperto indipendente, ed ha espresso il proprio parere ritenendo congruo, da un punto di vista finanziario, il corrispettivo di Euro 2,20 per azione ordinaria ed ha, pertanto, approvato il comunicato redatto ai sensi dell'art. 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 59 e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, relativo all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da Double 2 S.p.A.

Il Comunicato dell'Emittente, contenente la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione sull'Offerta e sulla congruità del relativo corrispettivo, è stato allegato al documento di offerta.

L'offerta si è conclusa in data 26 luglio 2017 ed il pagamento delle ultime quote è avvenuto in data 31 luglio 2017; in tale data l'offerente è divenuto proprietario di 41.034.334 azioni, che corrisponde al 97,271% dell'intero capitale dell'emittente e del 99,066% del capitale con diritto di voto.

Nella tabella sottostante sono riepilogate il numero di azioni possedute dall'Offerente alla data del documento di offerta, alla prima data di pagamento ed alla data di chiusura dopo la prima riapertura dei termini.

	N. AZIONI	% SUL CAPITALE ORDINARIO	% SUL CAPITALE VOTANTE(*)
Azioni TBS possedute dall'Offerente alla Data del Documento d'Offerta	1.800	0,0043%	0,0043%
Azioni TBS possedute dall'Offerente alla Data di Pagamento	40.256.570	95,427%	97,188%
Azioni TBS possedute dall'Offerente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	41.034.334	97,271%	99,066%

(*) Calcolato per differenza tra: (i) le n. 42.185.576 azioni in cui è suddiviso il capitale dell'Emittente; e (ii) le n. 764.210 Azioni Proprie

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group S.p.A., riunitosi il 24 luglio 2017 in seguito alla positiva conclusione dell'offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Double 2 S.p.A ha deliberato, tra l'altro:

- di formulare a Borsa Italiana S.p.A. istanza di revoca delle azioni ordinarie TBS Group dalla negoziazione sull'AIM ai sensi dell'art. 41 del regolamento applicabile agli emittenti le cui azioni sono negoziate sull'AIM ("Delisting");
- di formulare a Consob istanza ai sensi dell'art. 108, comma 2, del regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") affinché TBS Group sia cancellata dall'elenco degli emittenti strumenti finanziari diffusi fra il pubblico in misura rilevante previsto dall'art. 108, comma 5, del Regolamento Emittenti, essendo venute meno le condizioni ex art. 2-bis del Regolamento Emittenti per poter essere iscritti nel predetto elenco;
- di dare mandato al Presidente a definire il luogo, la data ed il relativo ordine del giorno ed a convocare l'assemblea dei soci di TBS Group per il rinnovo delle cariche sociali.

In data 25 luglio 2017, facendo seguito al comunicato diffuso in data 24 luglio 2017, TBS Group S.p.A. ha comunicato che, ai sensi dell'art. 41 del regolamento applicabile agli emittenti AIM e delle relative Linee Guida, informata Borsa Italiana S.p.A., ha dato corso alla revoca dalle negoziazioni sull'AIM Italia delle azioni ordinarie, con efficacia a decorrere dal 25 agosto 2017; pertanto, il 24 agosto 2017 sarà l'ultimo giorno di negoziazione delle azioni ordinarie di TBS Group S.p.A.

Tutta la documentazione dell'operazione è disponibile sul sito <http://www.sodali-transactions.com/> e sul sito web di TBS Group.

Passando all'esame delle informazioni economiche e finanziarie del primo semestre 2017, Vi ricordiamo che sono riclassificate sull'assetto organizzativo, che si basa sulle Business Unit denominate Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia e Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero; per garantire un'adeguata comparabilità sono stati riclassificati anche i dati dello stesso periodo del 2016.

Relativamente ad altri eventi accaduti nel primo semestre 2017 Vi ricordiamo che il Gruppo TBS, tramite la propria controllata EBM, ha perfezionato in data 3 febbraio 2017 l'acquisizione del ramo d'azienda di Esaote, attivo nel settore dei servizi di ingegneria clinica e, con esso, di 26 contratti di gestione e manutenzione di apparecchi biomedicali.; l'investimento, da parte di TBS Group, è stato pari a 4,2 milioni di euro.

Per continuare il processo di razionalizzazione della struttura societaria in Italia TBS Group, tramite la propria controllata TBS Imaging in data 30 giugno 2017 ed a seguito dell'esercizio di una "Put Option" ha firmato il contratto definitivo per l'acquisto del restante 35% del capitale sociale della società Ing. Burgatti S.p.A..

Il prezzo d'acquisto per il 35% delle azioni è stato concordato in 1.680.000 euro, di cui circa il 60% pagato alla firma del contratto e il restante sarà corrisposto in due tranche successive. A seguito di tale operazione TBS Group possiede il 100% del capitale sociale di Ing. Burgatti S.p.A..

Analogamente TBS Group, in data 30 giugno 2017 ed a seguito dell'esercizio della "Put Option", ha firmato il contratto definitivo per l'acquisto del restante 49% del capitale sociale della società Erre Effe Informatica S.r.l..

Il prezzo d'acquisto per il 49% delle azioni è stato concordato in 1.150.000 euro, interamente pagato alla firma del contratto; a seguito di tale operazione TBS Group possiede il 100% del capitale sociale di Erre Effe Informatica S.r.l..

GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

La tabella riportata di seguito riassume i dati economici del Gruppo relativi al primo semestre 2017, comparati con quelli dello stesso periodo del 2016, predisposti 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>	I° sem. 2017	I° sem. 2016 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	106.710	98.067
Altri proventi	525	550
Totale ricavi e proventi	107.235	98.617
Acquisto di materiali	22.595	17.656
Acquisto di servizi esterni	36.157	33.297
Costi per il personale	37.878	37.202
Altri costi operativi	2.359	1.908
Rettifiche di costi per incrementi interni	-220	-371
Altri accantonamenti	164	181
Totale costi	98.933	89.873
EBITDA	8.302	8.744
ebitda %	7,7%	8,9%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	4.805	4.768
EBIT (Risultato operativo)	3.497	3.976
ebit %	3,3%	4,0%
Valutazione partecipazioni	0	-795
Proventi finanziari	1.019	330
Oneri finanziari	-2.145	-2.665
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	2.371	846
Imposte sul reddito	-1.671	-562
UTILE DEL PERIODO	700	284
Risultato attività destinate alla vendita	-1.533	-799

UTILE DEL PERIODO	-833	-515
<i>di cui di pertinenza del Gruppo</i>	<i>-978</i>	<i>-703</i>
<i>di pertinenza di terzi</i>	<i>146</i>	<i>188</i>

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

Nel corso del primo semestre 2017 TBS Group si rilevano ricavi e altri proventi complessivamente pari a 107,2 milioni di euro, con una crescita di 8,6 milioni di euro rispetto ai 98,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2016, registrando così un incremento del 8,7%.

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

	30/06/2017			30/06/2016 (*)		
	Italia	Estero	Totale	Italia	Estero	Totale
Ricavi						
Ricavi verso terzi e altri ricavi	69.493	37.742	107.235	61.832	36.785	98.617
Totale Ricavi	69.493	37.742	107.235	61.832	36.785	98.617
% su totale	64,8%	35,2%		62,7%	37,3%	
EBITDA	5.046	3.257	8.303	5.360	3.385	8.745
ebitda %	7,3%	8,6%		8,7%	9,2%	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS e nuove BU come previsto dallo IAS1

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

- Ricavi in crescita nella Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia, che passa dai 61,8 milioni del primo semestre 2016 ai 69,5 milioni dello stesso periodo del 2017, con un incremento di 7,7 milioni di euro (+12,4%).
- La Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero cresce dai 36,8 milioni di euro del primo semestre 2016 ai 37,7 milioni di euro dello stesso periodo del 2017, con una variazione di +1,0 milioni di euro (+2,6%)

La composizione percentuale dei ricavi delle due Business Unit porta ad un incremento della parte Italia che sale del 2,1%, (64,8% BU Italia, 35,2% BU Estero).

L'analisi dei ricavi per area geografica conferma l'Italia quale principale mercato di attività di TBS Group, evidenzia un lieve calo nei paesi europei che nei primi sei mesi rappresentano il 28,6% dei ricavi complessivi contro il 32,4% dello stesso periodo del 2016. I Paesi extra-europei crescono per effetto del contributo della società TBS India, che continua il suo trend di crescita del fatturato (+1,2 mln di euro pari al +36,4%)

Ricavi

<i>(in migliaia di euro)</i>	I° sem. 2017	I° sem. 2016 (*)	delta	delta%
Italia	69.493	61.832	7.661	12,4%
Regno Unito	13.810	14.944	-1.134	-7,6%
Francia	9.393	9.933	-540	-5,4%
India	4.413	3.236	1.177	36,4%

Germania	1.758	1.652	106	6,4%
Spagna	2.282	2.082	200	9,6%
Altri paesi Unione Europea	3.399	3.380	20	0,6%
Altri paesi Extra Unione Europea	2.687	1.558	1.129	72,5%
TOTALE	107.235	98.617	8.618	8,7%

(*) *Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1*

L'EBITDA consolidato, pari a 8,3 milioni di euro, ha una leggera flessione pari a 0,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2016, che risentiva di 0,3 milioni di euro di effetto positivo legato ai contratti di services e di management fees addebitati alle società PCS ed Insiel Mercato, cessati nel 2017.

Il risultato operativo (EBIT) presenta un calo di 0,5 milioni, passando dai 4,0 milioni di euro dei primi 6 mesi 2016 ai 3,5 milioni dello stesso periodo del 2017; questo calo è dovuto alla riduzione dell'EBITDA.

La gestione finanziaria netta dell'esercizio è migliorata con un valore pari a 1,1 mln (2,4 mln dell'esercizio precedente); i proventi finanziari hanno positivamente risentito delle chiusure delle opzioni put/call verso le società Erre Effe e Ing.Burgatti per un valore complessivo pari a 0,4 mln di euro circa; gli oneri finanziari calano anche per la riduzione dell'Indebitamento Finanziario Netto frutto delle operazioni di vendita di fine 2016.

I primi sei mesi del 2017 si chiudono con un risultato d'esercizio derivante dalle attività in funzionamento positivo di 0,7 milioni di euro con una crescita di 0,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2016.

Il risultato negativo delle attività possedute per la vendita pari a -1,5 milioni di euro porta il risultato netto negativo a 1,0 milioni di euro, peggiore di 0,3 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2016.

La tabella riportata di seguito riassume i principali dati patrimoniali del Gruppo relativi al 30 giugno 2017, comparati con quelli di fine esercizio 2016, secondo i principi IAS/IFRS:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016	Delta
Attività immateriali	51.459	48.100	3.359
Attività materiali	22.480	20.494	1.986
Altre attività non correnti	10.488	11.099	-611
Attività non correnti	84.427	79.693	4.734
Attività correnti	159.185	154.466	4.719
Attività destinate alla vendita	9.349	10.591	-1.242
TOTALE ATTIVO	252.961	244.750	8.211
Patrimonio netto del Gruppo	50.945	52.253	-1.308
Patrimonio di pertinenza di terzi	2.079	2.508	-429
Patrimonio netto	53.024	54.761	-1.737
Passività non correnti	56.389	63.796	-7.407
Passività correnti	134.245	117.176	17.069
Passività destinate alla vendita	9.303	9.017	286
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	252.961	244.750	7.925

Di seguito viene riportato l'andamento dei principali indicatori economici e finanziari per i periodi chiusi al 30 giugno 2016 e al 31 dicembre 2015, derivanti dal rapporto fra le grandezze delineate nel conto economico e nello stato patrimoniale.

	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
EBITDA/Totale Ricavi e proventi	7,7%	8,9%	10,6%
EBIT/Totale Ricavi e proventi	3,3%	4,0%	5,3%
EBT /Totale Ricavi e proventi	2,2%	0,9%	3,1%
Risultato dell'esercizio/Totale Ricavi e proventi	-0,8%	-0,5%	1,4%
Oneri Finanziari/Ricavi	2,0%	2,7%	2,6%
IFN/Patrimonio Netto di Gruppo	1,5	1,8	1,3
Totale Passività e Netto/Patrimonio Netto di Gruppo	5,0	5,5	4,7
IFN/EBITDA (*)	3,7	4,0	3,1
CCO/Totale Ricavi e proventi (*)	30,9%	32,4%	31,5%

(*) Ebitda rolling su periodo 30/06/2016-30/06/2017

(**) Ricavi rolling su periodo 30/06/2016-30/06/2017

L'indebitamento finanziario netto alla fine del periodo è pari a 77,0 milioni di euro, con un incremento di 10,0 milioni rispetto ai 67,0 milioni di euro della fine del 2016 (era pari a 78,6 milioni di euro alla fine del primo trimestre 2017).

Il capitale circolante operativo cresce lievemente passando dai 63,1 milioni di fine 2016 ai 64,5 milioni di euro del primo semestre 2017 (+1,4 milioni, ma scende l'incidenza sui ricavi (dal 31,5% dei ricavi al 30,9%); le operazioni pro-soluto sono leggermente superiori rispetto al primo semestre 2016 (51,2 del primo semestre 2017 contro circa 47,7 mln dello stesso periodo del 2016).

(in migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016
Passività finanziarie non correnti	-40.369	-47.298
Passività finanziarie correnti	-66.399	-56.550
Altre attività finanziarie	2.388	2.602
Attività finanziarie correnti	16.447	4.895
Disponibilità liquide	14.765	32.167
indebitamento attività destinate alla vendita	-3.819	-2.799
Indebitamento finanziario Netto	-76.987	-66.983

(in migliaia di euro)	30/06/2017	31/12/2016
Rimanenze di magazzino	13.843	13.866
Crediti commerciali	93.368	87.800
Debiti commerciali	-42.717	-38.583
Capitale circolante operativo	64.494	63.083

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>	30/06/2017	30/06/2016
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA	1.812	5.940
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	-9.715	-5.693
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	-9.760	-1.661
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-17.663	-1.414
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO	33.711	25.171
Differenze di conversione	-74	13
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO	15.973	23.770

Il flusso di cassa dall'attività operativa del primo semestre 2017 ha un saldo positivo pari a 1,8 milioni di euro, frutto del risultato prima delle imposte (+2,4 milioni), di ammortamenti e svalutazioni (+4,8 milioni di euro), di oneri finanziari netti (+1,1 milioni di euro), del flusso delle attività destinate alla vendita (-1,5 milioni di euro) ed altre variazioni (+0,2 milioni di euro) della variazione del capitale circolante di esercizio (-4,1 milioni di euro) e delle imposte pagate (-1,1 milioni di euro).

Le attività di investimento hanno assorbito cassa per 9,7 milioni di euro (incremento rilevante di 4,2 mln di euro per acquisto ramo Esaote).

Il flusso da attività di Finanziamento (saldo tra incremento e decremento passività finanziarie, compreso il pagamento degli interessi) ha assorbito 9,8 milioni di euro.

Il flusso di cassa complessivo risultante è pari a -17,7 milioni di euro.

INVESTIMENTI ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30 giugno 2017 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali, per euro 2.082 migliaia nelle seguenti aree:

Attività immateriali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Sviluppo	45
Brevetti industriali, diritti opere dell'ingegno e marchi	498
Altre immobilizzazioni immateriali	1.329
Immobilizzazioni in corso	210
Totale	2.082

Gli investimenti effettuati nei primi sei mesi comprendono principalmente:

- nella categoria "Sviluppo" costi sostenuti da EBM (euro 45 migliaia);
- nella categoria "Brevetti industriali, diritti delle opere dell'ingegno, licenze e marchi" acquisti di licenze software effettuati da EBM (euro 362 migliaia) per programmi di gestione delle apparecchiature biomediche;
- nella categoria "Altre Immobilizzazioni immateriali" comprendono per euro 1.294 la contabilizzazione delle "relazioni con la clientela" acquisite con l'aggregazione del ramo di azienda di Esaote;

- nella categoria "Immobilizzazioni immateriali in corso" costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione di software per l'area amministrativa e tecnica (euro 60 migliaia) e da EBM (euro 150 migliaia) per la gestione di progetti tecnici ed amministrativi.

Al 30 giugno 2017 sono inoltre stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali con esclusione della variazione dell'area di consolidamento, per euro 4.710 migliaia nelle seguenti aree:

Attività materiali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Terreni e Fabbricati	13
Impianti e macchinari	4.024
Altre immobilizzazioni materiali	673
Totale	4.710

Gli investimenti in attività materiali si attestano ad euro 4.710 migliaia ed hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari per lo svolgimento dell'attività di EBM per euro 2.590 migliaia, di TBS GB per euro 679 migliaia, di TBS Imaging per euro 184 migliaia e di TBS France per euro 145 migliaia.

Gli investimenti in altre immobilizzazioni materiali sono stati effettuati da TBS India per euro 288 migliaia e da EBM per euro 201 migliaia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI

In data 22 giugno 2017 TBS India, controllata al 100% di TBS Group, si è aggiudicata il contratto per la fornitura dei servizi di manutenzione delle apparecchiature biomedicali distribuite sul territorio dello Stato Indiano di Meghalaya.

Il contratto è stato sottoscritto il 9 giugno 2017 e prevede una durata di 5 anni con l'opzione di proroga per ulteriori 5, per un valore complessivo di euro 2,5 milioni (quota annuale di euro 500.000). Le attività operative hanno avuto inizio il 1° luglio 2017.

In data 3 luglio 2017 Elettronica Bio Medicale S.r.l. (EBM), la controllata di TBS Group, ha firmato il rinnovo triennale del contratto per la fornitura dei servizi integrati di ingegneria clinica presso le strutture sanitarie della Regione FVG.

La proroga del contratto, originariamente stipulato in data 26 giugno 2014, decorre dal 1 luglio 2017 per ulteriori 3 anni per un valore complessivo stimato pari a 35,7 milioni di euro (IVA esclusa), di cui 21,48 milioni di euro di pertinenza di EBM.

Trieste, 10 agosto 2017

Per il Consiglio di Amministrazione

L'Amministratore Delegato

Dott. Paolo Salotto

Prospetti contabili del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2017

Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

Situazione patrimoniale - finanziaria consolidata

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30/06/2017	31/12/2016
ATTIVITA'			
ATTIVITA' NON CORRENTI			
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)		36.070	32.430
- Attività immateriali a vita utile definita		15.389	15.670
Attività immateriali	8	51.459	48.100
- Terreni e fabbricati		5.852	5.957
- Impianti e macchinari		14.150	12.163
- Altre attività materiali		2.478	2.374
Attività materiali	9	22.480	20.494
- Partecipazioni in società collegate	10	2.302	2.302
- Partecipazioni in altre imprese	10	166	168
- Altre attività finanziarie	16	2.388	2.602
- Altre attività non correnti	10	393	394
- Attività per imposte anticipate	33	5.239	5.634
Altre attività non correnti		10.488	11.100
ATTIVITA' NON CORRENTI		84.427	79.694
Rimanenze di magazzino	11	13.843	13.866
Crediti commerciali	12	93.369	87.800
Altre attività correnti	13	17.735	13.296
Crediti per imposte sul reddito	14	3.026	2.441
Attività finanziarie correnti	16	16.447	4.895
Disponibilità liquide	16	14.765	32.167
ATTIVITA' CORRENTI		159.185	154.465
Attività destinate alla vendita	7	9.349	10.591
TOTALE ATTIVITA'		252.961	244.750
PATRIMONIO NETTO			
- Capitale sociale		4.142	4.142
- Riserve		46.803	48.111
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		50.945	52.253
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		2.079	2.508
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	15	53.024	54.761
PASSIVO			
Passività finanziarie non correnti	16	40.369	47.298
Trattamento di fine rapporto	17	7.144	7.136
Fondo per imposte differite	33	7.561	7.540
Fondi per rischi ed oneri futuri	18	1.136	1.639
Altre passività a medio lungo termine	19	179	183
PASSIVITA' NON CORRENTI		56.389	63.796
Debiti commerciali	20	42.717	38.583
Altre passività correnti	21	22.399	19.953

Passività finanziarie correnti	16	66.399	56.550
Debiti per imposte sul reddito	14	2.729	2.089
PASSIVITA' CORRENTI		134.246	117.177
TOTALE PASSIVITA'		190.635	180.973
Passività destinate alla vendita	7	9.303	9.017
TOTALE PASSIVITA'		252.961	244.750

Conto economico consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	22	106.710	98.067
Altri proventi	23	525	550
Totale ricavi e proventi		107.235	98.617
Acquisto di materiali	24	22.595	17.656
Acquisto di servizi esterni	25	36.157	33.297
Costi per il personale	26	37.878	37.202
Altri costi operativi	27	2.359	1.908
Rettifiche di costi per incrementi interni	28	-220	-371
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizz.	29	4.805	4.768
Altri accantonamenti	30	164	181
Totale costi operativi		103.738	94.641
RISULTATO OPERATIVO		3.497	3.976
Valutazione partecipazioni	31	0	-795
Proventi finanziari	32	1.019	330
Oneri finanziari	32	-2.145	-2.665
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		2.371	846
Imposte sul reddito	33	-1.671	-562
UTILE/(PERDITA) del periodo derivante dalle attività in funzionamento		700	284
Risultato att. dest. alla vendita	7	-1.533	-799
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO		-833	-515
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi		-146	-188
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO		-979	-703

Utile per azioni attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (in euro)	6		
- base		-0,024	-0,017
- diluito		-0,024	-0,017

(*) Dati riepilogati a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

Conto economico complessivo consolidato

<i>(in migliaia di euro)</i>		30/06/2017	30/06/2016
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	-833	-515
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo			
Variazione fair value derivati di copertura		10	0
Effetto fiscale su variazione fair value derivati di copertura		-1	0
Differenza di conversione di bilanci esteri		-239	-470

Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo

Utili/ (Perdite) attuariali	14	-400
Effetto fiscale su utili/perdite attuariali	-3	88
Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale	11	-312
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	-219
Totale risultato complessivo del periodo	(A)+(B)	-1.052
Totale risultato complessivo attribuibile a:		
- Terzi	183	188
- Gruppo	-1.235	-1.485
Totale	-1.052	-1.297

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Risultato prima delle imposte delle attività in funzionamento		2.371	641
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali		4.805	5.962
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale		16	2
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri		164	182
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza		-1.018	-320
-Oneri finanziari di competenza		2.145	2.821
Flusso attività operativa attività destinate alla vendita	7	-1.494	-578
Totale		6.989	8.710
Variazione netto del capitale d'esercizio			
(Incremento)/decremento delle rimanenze		22	-542
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali		-5.568	-1.442
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali		4.136	535
Incremento/(decremento) dei crediti vari e di altre passività		-3.068	-346
Variazioni del capitale di esercizio attività destinate alla vendita	7	373	-208
Totale		-4.105	-2.003
Interessi e altri proventi finanziari incassati		0	0
Imposte sul reddito pagate		-1.537	-767
Imposte sul reddito pagate delle attività destinate alla vendita		465	0
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITA' OPERATIVA		1.812	5.940
- Acquisizione di attività immateriali		-788	-1.685
- Acquisizione di attività materiali		-4.710	-3.488
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie		0	0
- Acquisto di quote di minoranza in partecipazioni consolidate		0	-6
- Acquisto di altre partecipazioni		0	15
- Cessione di partecipazioni		0	0
- Cessione di attività immateriali		0	7
- Cessione di attività materiali		180	165
- Acquisto di aziende, al netto delle relative disponibilità finanziarie		-4.151	-224
Flusso dall'attività di investimento delle attività destinate alla vendita	7	-246	-477
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		-9.715	-5.693
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti		9.954	-587
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti		-6.938	1.252
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie		-11.508	-1.668
- Dividendi erogati a terzi		-709	-71
- Interessi e altri oneri finanziari pagati		-2.145	-2.691
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		1.019	320
Flusso dall'attività di finanziamento delle attività destinate alla vendita	7	567	1.784
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		-9.760	-1.661
FLUSSO DI CASSA delle attività ordinarie		-17.328	-1.935
FLUSSO DI CASSA delle attività destinate alla vendita	7	-335	521
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO		32.167	24.361

CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO delle attività destinate alla vendita	7	1.544	810
- Differenze di conversione		-74	13
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO		14.765	22.439
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO delle attività destinate alla vendita	7	1.208	1.331
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO TOTALE		15.973	23.770

(*) Dati non riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1 per assenza di rilevanza

PROSPETTO DEI MOVIMENTI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Capitale sociale	Ris. Sovrapr.	Ris. di conv.	Altre riserve e utili (perdite) a nuovo	Risultato del periodo	PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO	Capitale e ris. di terzi	Utile (perdita) di terzi	PATRIMONIO NETTO DI TERZI	PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO
Patrimonio netto consolidato 31/12/2016 IAS/IFRS	4.142	42.832	-786	3.759	2.306	52.253	2.087	421	2.508	54.761
Destinazione risultato 2016		0		2.306	-2.306	0	421	-421	0	0
Movimento riserva di conversione			-239			-239			0	-239
Risultato al 30 giugno 2017					-979	-979		146	146	-833
Utili/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale				11		11	0	0	0	11
Valutazione fair value derivato di copertura al netto dell'effetto fiscale				9		9				9
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	-239	20	-979	-1.198	0	146	146	-1.052
Dividendi deliberati				-497		-497	-183		-183	-680
Altri movimenti			0	24		24			0	24
Distribuzione dividendi a società consolidate totalmente in virtù di contratti di call e put option				-29		-29			0	-29
Riclassifica	0	0		392		392	-392		-392	0
Patrimonio netto consolidato 30/06/2017 IAS/IFRS	4.142	42.832	-1.025	5.975	-979	50.945	1.933	146	2.079	53.024
Patrimonio netto consolidato 31/12/2015 IAS/IFRS	4.142	42.832	-455	2.153	2.410	51.082	1.933	460	2.393	53.475
Destinazione risultato 2015		0		2.410	-2.410	0	460	-460	0	0
Movimento riserva di conversione			-470			-470			0	-470
Risultato al 31 marzo 2016					-703	-703		188	188	-515
Utili/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale				-312		-312	0	0	0	-312
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	-470	-312	-703	-1.485	0	188	188	-1.297
Dividendi deliberati				0		0	-286		-286	-286
Altri movimenti				-23		-23			0	-23
Distribuzione dividendi a società consolidate totalmente in virtù di contratti di call e put option				-338		-338			0	-338
Acquisto quota minoranza partecipazione controllata				0		0	15		15	15
Patrimonio netto consolidato 30/06/2016 IAS/IFRS	4.142	42.832	-925	3.890	-703	49.236	2.122	188	2.310	51.546

Note esplicative ai prospetti contabili

NOTA 1 - Informazioni generali, forma e contenuto del bilancio consolidato, conformità agli IFRS ed area di consolidamento

Forma e contenuto del bilancio consolidato e conformità agli IFRS

Il bilancio consolidato annuale del Gruppo è predisposto in conformità ai principi contabili internazionali (IFRS) emessi dall'International Accounting Standards Board (IASB) e adottati dalla Commissione Europea secondo la procedura di cui all'art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio Europeo del 19 luglio 2002.

Il presente bilancio consolidato semestrale abbreviato per il periodo di sei mesi al 30 giugno 2017 è stato redatto in accordo alle disposizioni dello IAS 34 Bilanci intermedi. Tale bilancio consolidato semestrale abbreviato non include tutte le informazioni richieste nella redazione del bilancio annuale consolidato al 31 dicembre 2016 e conseguentemente va letto congiuntamente a quest'ultimo.

La redazione del bilancio intermedio richiede da parte della direzione l'effettuazione di stime e di assunzioni che hanno effetto sui valori dei ricavi, dei costi, delle attività e delle passività di bilancio e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data del bilancio intermedio. Se nel futuro tali stime e assunzioni, che sono basate sulla miglior valutazione da parte del management, dovessero differire dalle circostanze effettive, sarebbero modificate in modo appropriato nel periodo in cui le circostanze stesse si presentassero. Per una più ampia descrizione dei processi valutativi più rilevanti per il Gruppo, si rinvia a quanto indicato al paragrafo "Uso di stime" del bilancio consolidato al 31 dicembre 2016.

Si segnala, inoltre, che taluni processi valutativi, in particolare quelli più complessi quali la determinazione di eventuali perdite di valore di attività non correnti, sono generalmente effettuati in modo completo solo in sede di redazione del bilancio annuale, allorquando sono disponibili tutte le informazioni necessarie, salvo i casi in cui vi siano indicatori di impairment che richiedano un'immediata valutazione di eventuali perdite di valore.

I principi contabili adottati sono omogenei a quelli utilizzati al 31 dicembre 2016, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni, in vigore dal 1° gennaio 2017.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dall'1 gennaio 2017

Di seguito sono elencate la natura e l'impatto di ogni nuovo principio/modifica:

IAS 7 Disclosure Initiative – Amendments to IAS 7 (non applicabile per carenza di endorsement UE)

Le modifiche richiedono ad un'entità di fornire informazioni integrative sulle variazioni delle passività legate all'attività di finanziamento, includendo sia le variazioni legate ai flussi di cassa che le variazioni non monetarie (come, ad esempio, gli utili e le perdite su cambi).

Amendments to IAS 12 Income Taxes: Recognition of Deferred Tax Assets for Unrecognised Losses (non applicabile per carenza di endorsement UE)

Le modifiche chiariscono che un'entità deve considerare se la normativa fiscale limita le fonti di reddito imponibile a fronte delle quali potrebbe effettuare deduzioni legate al rigiro delle differenze temporanee deducibili. Inoltre, la modifica fornisce linee guida su come un'entità dovrebbe determinare i futuri redditi imponibili e spiega le circostanze in cui il reddito imponibile potrebbe includere il recupero di alcune attività per un valore superiore al loro valore di carico.

Le entità devono applicare queste modifiche retrospettivamente. Comunque, al momento dell'applicazione iniziale delle modifiche, la variazione nel patrimonio netto di apertura del primo periodo comparativo potrebbe essere rilevata tra gli utili portati a nuovo in apertura (o in un'altra

voce di patrimonio netto, a seconda dei casi), senza allocare la variazione tra gli utili portati a nuovo in apertura e le altre voci di patrimonio netto. Le entità che applicano questa facilitazione devono darne informativa.

Ciclo annuale di miglioramenti - 2014-2016 (non applicabile per carenza di endorsement UE)

Amendments to IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities: Clarification of the scope of disclosure requirements in IFRS 12

Le modifiche chiariscono che i requisiti di informativa dello IFRS 12, diversi da quello di cui ai paragrafi B10-B16, si applicano alle partecipazioni di un'entità in una controllata, joint venture o in una collegata (od alla quota di partecipazione in una joint venture o in una collegata) che è classificata (od inclusa in un gruppo in dismissione classificato) come disponibile per la vendita.

Si tratta di modifiche ai principi e/o di interpretazioni che non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2017.

Area di consolidamento

Il bilancio consolidato comprende i bilanci di TBS Group Spa e delle società controllate nelle quali la stessa esercita direttamente e indirettamente il controllo.

Si riportano di seguito le imprese incluse nell'area consolidamento al 30 giugno 2017:

Società controllata	Sede	Sede	Capitale sociale	Tipo partecipazione	Quota partecip. %
TBS Group Spa		Trieste	EUR 4.142.137	Capogruppo	Capogruppo
Tesan Televita Srl		Udine	EUR 46.800	Indiretta	75,1
TBS FR Telematic & Biomedical Services Sarl		Lione (Francia)	EUR 1.690.500	Diretta	100
TBS BE Telematic & Biomedical Services BVBA		Grace -Holloagne (Belgio)	EUR 150.000	Diretta	100
TBS G.B. Telematic & Biomedical Services Ltd.		Southend on Sea (Regno Unito)	GBP 500.000	Diretta	96,13 ⁽¹⁾
Telematic & Biomedical Services SL Unipersonal		Barcellona (Spagna)	EUR 650.000	Diretta	100
STB Servicios Telematicos e Biomedicos Lda Unipessoal		Dafundo (Portogallo)	EUR 100.000	Diretta	100
Surgical Technologies BV		Didam (Olanda)	EUR 18.200	Diretta	100
Crimo Italia Srl		Gualdo Tadino (PG)	EUR 103.165	Diretta	55,75
Elettronica Bio Medicale Srl		Foligno (PG)	EUR 1.897.765	Diretta	100
MSI MedServ International Deutschland GmbH		Pfullendorf (Germania)	EUR 321.000	Diretta	100
TBS IT Srl unipersonale		Trieste	EUR 1.170.000	Diretta	100
TBS SE Telematic & Biomedical Services doo		Belgrado (Serbia)	RSD 467.000	Diretta	100
TBS INDIA Telematic & Biomedical Services Prv. Ltd		Bangalore (India)	INR 5.000.100	Diretta	100
Erre Effe Informatica Srl		Arezzo	EUR 41.280	Indiretta	100
TBS Imaging Srl		Fisciano (SA)	EUR 100.000	Indiretta	100
Ing. Burgatti Spa		San Lazzaro di Savena (BO)	EUR 312.000	Indiretta	100
TBS Bohemia Sro		Praga (Repubblica Ceca)	CZK 200.000	Diretta	100
Crimo France Sas		Ablon sur Seine (Francia)	EUR 40.000	Indiretta	100
Crimo Instrumentation Medicale SL		Castillon de la Plana (Spagna)	EUR 10.000	Indiretta	100
Tunemedix Lda		Aldeia de Paio Pires (Portogallo)	EUR 5.000	Diretta	51 ⁽²⁾
Neoim Srl		Trieste	EUR 20.000	Diretta	100

(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 giugno 2017 non è variata rispetto al 31 dicembre 2016.

Si ricorda in questa sede che:

- In data 28 giugno 2017 è stato perfezionato da TBS Group l'acquisto del 49% delle quote della società Erre Effe Informatica a seguito dell'esercizio della Put Option da parte dei soci di minoranza al prezzo di euro 1.150 migliaia.
- In data 30 giugno 2017 a seguito dell'esercizio della "Put Option Principale dei soci di minoranza" è stato firmato tra TBS Imaging S.r.l. - società controllata al 100% da TBS Group – e i soci di minoranza di Ing. Burgatti S.p.A. il contratto definitivo per l'acquisto del restante 35% del capitale sociale di quest'ultima. Il prezzo d'acquisto è stato concordato in euro 1.680 migliaia, di cui il 60% pagato alla firma del contratto e il restante sarà

corrisposto in due tranches rispettivamente di euro 295,5 migliaia il 30 giugno 2018 e di euro 394 migliaia il 30 giugno 2019.

Nei precedenti esercizi non venivano riconosciute interessenze di terzi in forza delle put & call esistenti.

Si segnala che è classificata tra le attività possedute per la vendita la controllata TBS IT, in seguito alla decisione di cedere la relativa partecipazione.

A seguito delle cessioni avvenute il 29 dicembre 2016 del 55% del capitale sociale della controllata Insiel Mercato e del 100% della controllata PCS, le due società sono uscite dall'area di consolidamento alla fine dello scorso esercizio. Al 30 giugno 2017 la partecipazione residua detenuta in Insiel Mercato per il 45% del suo capitale è stata valutata con il metodo del patrimonio netto come previsto dallo IAS 28. Al fine di garantire la comparabilità dei dati esposti in bilancio al 30 giugno 2017 il risultato della collegata riferito al primo semestre 2016 è stato riclassificato come previsto dallo IAS 1.

I tassi di cambio utilizzati al 30 giugno 2017 per la conversione dei bilanci in valuta sono i seguenti (1 Euro=valuta estera) e corrispondono a quelli resi disponibili dalla Banca d'Italia:

<i>Divisa</i>	Cambio medio 1° semestre 2017	Cambio al 30/06/2017	Cambio al 31/12/2016	Cambio medio 1° semestre 2016	Cambio al 30/06/2016
Lira Sterlina (GBP)	0,86059	0,87933	0,85618	0,77877	0,82650
Dinaro Serbo (RSD)	123,32097	120,57800	123,40300	122,92835	123,14200
Rupie indiane	71,17602	73,74450	71,59350	75,00187	74,96030
Corone ceche	26,78410	26,19700	27,02100	27,03961	27,13100

NOTA 2 – Stagionalità dell'attività

Non sono presenti significativi andamenti stagionali del settore in cui opera il Gruppo. Si segnala peraltro che storicamente si osserva un miglior andamento del secondo semestre rispetto al primo in termini di marginalità.

NOTA 3 - Informativa di settore

Il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, in data 4 maggio 2016 ha deliberato di ridefinire le Business Unit basate su settori di attività (Dispositivi Medici e Sistemi ICT" e "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government") 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.

Tale variazione di definizione delle Business Unit ha reso necessaria una riclassifica dei dati comparativi del periodo precedente.

Il management monitora separatamente i risultati operativi delle singole unità di business allo scopo di prendere decisioni in merito all'allocazione delle risorse ed alla valutazione della performance. Il risultato della gestione finanziaria e le imposte sul reddito sono gestite a livello di gruppo e quindi non allocate a livello di singolo settore operativo.

I prezzi di trasferimento fra settori operativi sono definiti alle stesse condizioni applicate a transazioni con terze parti.

Settori operativi

La seguente tabella presenta dati sui ricavi e risultati del Gruppo rispettivamente per i periodi chiusi al 30 giugno 2017 e 2016.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017			30/06/2016 (*)		
	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ITALIA	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ESTERO	Totale	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ITALIA	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ESTERO	Totale
Ricavi						
Ricavi verso terzi e altri ricavi	69.493	37.742	107.235	61.832	36.785	98.617
Totale Ricavi	69.493	37.742	107.235	61.832	36.785	98.617
Risultato operativo di settore	1.830	1.667	3.497	2.177	1.799	3.976
Valutazione partecipazioni			0			-795
Proventi (oneri) finanziari			-1.126			-2.335
Risultato prima delle imposte			2.371			846
Imposte			1.671			562
Utile/(perdita) del periodo			700			284
Risultato attività possedute per la vendita			-1.533			-799
Totale			-833			-515

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS e della modifica delle BU come previsto dallo IAS1

Nel settore dei Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia i ricavi aumentano di euro 7.661 euro migliaia passando da euro 61.832 migliaia del 2016 ad euro 69.493 migliaia nel 2017, principalmente per l'acquisto del ramo azienda di ingegneria clinica di Esaote da parte della controllata EBM.

Il risultato operativo di settore segna un calo in termini assoluti pari ad euro 357 migliaia, passando da euro 2.177 migliaia ad euro 1.830 migliaia, con un'incidenza sui ricavi pari al 2,6% contro il 3,5% del precedente periodo.

Nel settore dei Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero i ricavi passano da euro 36.785 migliaia del 2016 ad euro 37.742 migliaia nel 2017, con un incremento assoluto pari ad euro 957 migliaia ed un incremento percentuale del 2,6%. Tale aumento è principalmente ascrivibile all'aumento ricavi della controllata di TBS India.

Il risultato operativo, di euro 1.667 migliaia, evidenzia un leggero calo in termini assoluti di euro 132 migliaia.

La tabella che segue presenta le attività e gli investimenti relativi ai singoli settori operativi del Gruppo al 30 giugno 2017 e 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017			31/12/2016		Totale
	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ITALIA	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ESTERO	Totale	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ITALIA	Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT ESTERO	
Attività e Passività						
Attività del settore	189.687	51.457	241.144	182.775	48.580	231.355
Investimenti in partecipazioni	2.242	226	2.468	2.244	226	2.470
Attività non allocate	0	0	0	0	0	0
Attività destinate alla vendita	9.349	0	9.349	10.925	0	10.925
Totale Attività	201.278	51.683	252.961	195.944	48.806	244.750
Passività del settore	160.511	30.123	190.634	153.153	27.820	180.973
Passività non allocate	0	0	0	0	0	0
Passività destinate alla vendita	9.303	0	9.303	9.017	0	9.017
Totale Passività	169.814	30.123	199.937	162.170	27.820	189.990

Si riportano di seguito i ricavi su base geografica del Gruppo al 30 giugno 2017 e 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017				30/06/2016 (*)			
	Italia	Unione Europea	Altro	Totale	Italia	Unione Europea	Altro	Totale
Ricavi								
Ricavi verso terzi	69.493	30.642	7.100	107.235	61.832	31.991	4.794	98.617
Vendite intersettoriali	0	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi	69.493	30.642	7.100	107.235	61.832	31.991	4.794	98.617

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

NOTA 4 - Aggregazioni aziendali

Acquisto ramo di Azienda Esaote

In data 3 febbraio 2017 EBM, controllata al 100% da TBS Group, ha completato l'acquisizione del ramo d'azienda di Esaote attivo nel settore dei servizi di ingegneria clinica e, con esso, di 26 contratti di gestione e manutenzione di apparecchi biomedicali. In particolare, il portafoglio di contratti acquisito, nell'arco del prossimo triennio, ha un valore stimato di circa euro 26 milioni.

L'investimento, è stato pari a euro 4.213 migliaia.

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	426	0
Totale attività non correnti	1.297	3
TOTALE ATTIVITA'	1.723	3
Totale passività correnti	426	0
Totale passività non correnti	740	380
TOTALE PASSIVITA'	1.166	380
Valore equo delle attività nette	557	-377
Avviamento	3.656	
Prezzo	4.213	
Liquidità acquisita	0	

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 3.656 migliaia. Il valore equo delle attività nette acquisite comprende la valorizzazione del portafoglio clienti esistente alla data di acquisizione per euro 1.294 migliaia. Tale valorizzazione è stata fatta sulla base dei margini netti attualizzati che il ramo aziendale svilupperà sulla base della lista dei clienti esistenti alla data di acquisizione.

Nel calcolare l'orizzonte temporale durante il quale tali margini saranno realizzati si è considerato un drop rate determinato nella misura del 10% annuo.

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

NOTA 5 - Gestione dei rischi finanziari

Le principali passività finanziarie del Gruppo comprendono il prestito obbligazionario ed i finanziamenti bancari, i debiti commerciali e i debiti diversi e le garanzie finanziarie. L'obiettivo principale di tali passività è di finanziare le attività operative del Gruppo ed i relativi piani di investimento, anche di entità esterne al Gruppo. Il Gruppo ha crediti finanziari ed altri crediti, commerciali e non commerciali, disponibilità liquide e depositi a breve termine che si originano direttamente dall'attività operativa.

Di seguito si riporta l'apprezzamento del rischio di tasso d'interesse, di credito, di liquidità e di cambio cui il Management del Gruppo è deputato alla gestione.

Rischio di tasso di interesse

Il Gruppo è esposto al rischio di tasso di interesse in quanto l'indebitamento finanziario in essere è a tasso variabile (Euribor, maggiorato di un margine diverso a seconda della linea di finanziamento interessata), fatta eccezione per il mini bond il cui tasso di interesse è pari al 5,2% nominale annuo. Le variazioni nei tassi d'interesse di mercato influenzano il costo delle varie forme di finanziamento incidendo sul livello degli oneri finanziari del Gruppo.

A partire dal 2015 il Gruppo ha avviato una strategia volta al controllo e copertura dei rischi derivanti dalla fluttuazione dei tassi di interesse ("rischio di tasso") in relazione ai nuovi finanziamenti a medio lungo termine sottoscritti, con scadenza superiore a 37 mesi.

Rischio di credito

La maggior parte dei crediti del Gruppo è vantato nei confronti di Enti pubblici o di enti privati convenzionati con il settore pubblico. Si ritiene pertanto che il Gruppo non sia significativamente esposto al rischio di credito. Non vi sono concentrazioni significative del rischio di credito nel Gruppo ed a presidio di residuali possibili rischi su crediti risulta comunque stanziato un fondo svalutazione crediti.

Rischio di liquidità

Il Gruppo persegue costantemente il mantenimento dell'equilibrio e della flessibilità tra fonti di finanziamento ed impieghi. I due principali fattori che influenzano la liquidità del Gruppo sono da una parte le risorse generate o assorbite dalle attività operative o di investimento, dall'altra le caratteristiche di scadenza e di rinnovo del debito. La ripartizione per scadenza al 30 giugno 2017 dei debiti finanziari è riportata alla Nota 16.

In ogni caso si ritiene che la generazione di liquidità derivante dalla gestione sia congrua a coprire le relative esigenze. Si sottolinea tuttavia che in considerazione del fatto che i clienti sono per lo più Enti pubblici, con una significativa dilazione nei tempi di pagamento e comunque soggetti alla disponibilità di risorse finanziarie anche legate alle politiche di gestione del debito pubblico, le maggiori società italiane del Gruppo hanno posto in essere delle operazioni di cessioni di credito a società di factoring al fine di aumentare la dinamicità dei flussi di tesoreria. In particolare nel corso del primo semestre 2017 sono stati ceduti crediti (ed i relativi benefici e rischi) per un importo complessivo di euro 51,2 milioni (euro 88,4 milioni al 31 dicembre 2016).

Rischio di cambio

Il Gruppo opera prevalentemente nell'area euro e pertanto non risulta significativamente esposto al rischio cambio.

Le principali oscillazioni valutarie sono relative alla traduzione in Euro del bilancio della controllata inglese espresso in Sterline, della controllata indiana espresso in Rupie indiane, della controllata serba espresso in Dinari serbi e della controllata Ceca espresso in Corone.

Gestione del capitale

L'obiettivo primario della gestione del capitale del Gruppo è garantire che sia mantenuto un solido rating creditizio ed adeguati livelli degli indicatori di capitale in modo da supportare l'attività e massimizzare il valore per gli azionisti.

Il Gruppo gestisce la struttura del capitale e lo modifica in funzione delle variazioni nelle condizioni economiche.

Per mantenere o adeguare la struttura del capitale, il Gruppo può adeguare i dividendi pagati agli azionisti, rimborsare il capitale o emettere nuove azioni.

Il Gruppo verifica il proprio capitale mediante il rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il patrimonio netto di Gruppo.

Si riporta di seguito tale rapporto in ciascuno dei periodi considerati:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Passività finanziarie non correnti	40.369	47.298
Passività finanziarie correnti	66.399	56.550
Attività finanziarie non correnti	-2.388	-2.602
Attività finanziarie correnti	-16.447	-4.894
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-14.765	-32.167
Indebitamento finanziario netto	73.168	64.185
Indebitamento finanziario netto attività possedute per la vendita	3.819	2.799
Indebitamento finanziario netto totale	76.987	66.984
Patrimonio netto di Gruppo	50.945	52.253
Rapporto Indebitamento finanziario netto/ Patrimonio netto di Gruppo	1,5	1,3

Valutazione del Fair value e relativi livelli gerarchici di valutazione

Il seguente prospetto indica le classi di strumenti finanziari detenuti dal Gruppo:

al 30/06/2017

<i>(n migliaia di euro)</i>	Note	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico	Strumenti derivati	Investimenti posseduti fino alla scadenza	Attività disponibili per la vendita	Totale	Fair value
Attività finanziarie come da bilancio								
Altre attività finanziarie non correnti	16	2.388					2.388	2.388
Altre attività non correnti	10	393					393	393
Crediti commerciali	12	93.369					93.369	93.369
Altre attività correnti	13	17.735					17.735	17.735
Attività finanziarie correnti	16	16.447			0		16.447	16.447
Disponibilità liquide	16	14.765					14.765	14.765
Totale attività finanziarie		145.097	0	0	0	0	145.097	145.097

al 30/06/2017

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico	Strumenti derivati	Investimenti posseduti fino alla scadenza	Passività disponibili per la vendita	Totale	Fair value
Passività finanziarie come da bilancio								
Passività finanziarie non correnti	16	40.114		255			40.369	40.369
Altre passività a medio lungo termine	19	179					179	179
Debiti commerciali	20	42.717					42.717	42.717
Altre passività correnti	21	22.399					22.399	22.399
Passività finanziarie correnti	16	66.399					66.399	66.399
Totale passività finanziarie		171.808	0	255	0	0	172.063	172.063

al 31/12/2016

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico	Strumenti derivati	Investimenti posseduti fino alla scadenza	Attività disponibili per la vendita	Totale	Fair value
Attività finanziarie come da bilancio								
Altre attività finanziarie non correnti	16	2.602					2.602	2.602
Altre attività non correnti	10	394					394	394
Crediti commerciali	12	87.800					87.800	87.800
Altre attività correnti	13	13.296					13.296	13.296
Attività finanziarie correnti	16	4.895					4.895	4.895
Disponibilità liquide	16	32.167					32.167	32.167
Totale attività finanziarie		141.154	0	0	0	0	141.154	141.154

al 31/12/2016

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie al fair value rilevato a conto economico	Strumenti derivati	Investimenti posseduti fino alla scadenza	Passività disponibili per la vendita	Totale	Fair value
Passività finanziarie come da bilancio								
Passività finanziarie non correnti	16	47.051		247			47.298	47.298
Altre passività a medio lungo termine	19	183					183	183
Debiti commerciali	20	38.583					38.583	38.583
Altre passività correnti	21	19.953					19.953	19.953
Passività finanziarie correnti	16	56.550					56.550	56.550
Totale passività finanziarie		162.320	0	247	0	0	162.567	162.567

Tutti gli strumenti finanziari iscritti al valore equo sono classificati in tre categorie definite di seguito:

Livello 1: quotazione di mercato

Livello 2: tecniche valutative (basate su dati di mercato osservabili)

Livello 3: tecniche valutative (non basate su dati di mercato osservabili)

Si segnala infine che non vi sono stati trasferimenti dal Livello 1 al Livello 2 o al Livello 3 e viceversa.

Nel corso del primo semestre 2017, a seguito dell'accensione in capo alla controllata EBM di un finanziamento è stato sottoscritto un nuovo contratto derivato di interest rate swap ("IRS") per un valore nozionale di euro 3 milioni. Le condizioni dei contratti di interest rate swap sono state negoziate in modo da farle coincidere con le condizioni degli impegni sottostanti. Tali contratti

soddisfano i requisiti di copertura richiesti dallo IAS 39 e le variazioni di fair value sono pertanto imputate direttamente a patrimonio netto.

NOTA 6 - Utile per azione

Si forniscono le informazioni sui dati utilizzati per il calcolo dell'utile per azione base e diluito, previste dallo IAS 33 - Utile per azione.

L'utile base per azione è calcolato dividendo l'utile netto del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo per il numero medio ponderato delle azioni ordinarie in circolazione durante il periodo, al netto delle azioni proprie ponderate.

Si rileva inoltre che non esistono dividendi privilegiati, conversione di azioni privilegiate e altri effetti simili, che debbono rettificare il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale.

Di seguito sono esposti il risultato ed il numero delle azioni ordinarie utilizzati ai fini del calcolo dell'utile per azione base e diluito.

Utile per azione base e diluito (in euro)	30/06/2017	30/06/2016
Utile/(perdita) netto/a attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo ai fini dell'utile base e diluito per azione	-979.397	-702.763
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, comprensivo delle azioni proprie, ai fini dell'utile base e diluito per azione	42.185.576	42.185.576
Numero medio ponderato di azioni proprie	-764.210	-764.210
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie, ai fini dell'utile base e diluito per azione	41.421.366	41.421.366
Utile per azione		
- base, per l'utile del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	-0,024	-0,017
- diluito, per l'utile del periodo attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	-0,024	-0,017

NOTA 7- IFRS 5 – Attività possedute per la vendita

In seguito alla decisione da parte degli Amministratori di cedere le quote della controllata TBS IT, società operante nel settore dell'Information Technology le attività, le passività e il risultato del periodo sono stati imputati nelle voci di bilancio dedicate alle attività possedute per la vendita.

La situazione economica al 30 giugno 2017 della TBS IT comparata con il periodo precedente è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2017	1° sem. 2016
Ricavi delle vendite e prestazioni	4.932	5.361
Totale ricavi e proventi	4.932	5.361
Acquisto di materiali	95	230
Acquisto di servizi esterni	1.689	1.488
Costi per il personale	4.761	4.610

Altri costi operativi	44	24
Rettifiche di costi per incrementi interni	-150	-414
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	342	271
Totale costi operativi	6.781	6.209
RISULTATO OPERATIVO	-1.849	-848
Proventi finanziari	0	1
Oneri finanziari	-119	-160
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.968	-1.007
Imposte sul reddito	-435	-208
UTILE NETTO DERIVANTE DA ATTIVITA' POSSEDUTE PER LA VENDITA	-1.533	-799

I ricavi sono diminuiti rispetto allo scorso periodo in seguito alla chiusura di alcune commesse in perdita. Il risultato è negativo in entrambi i periodi.

Con riferimento ai ricavi e costi sostenuti da TBS IT nei confronti delle altre società del Gruppo TBS segnaliamo quanto segue:

- ricavi verso altre società del Gruppo: euro 301 migliaia (euro 372 migliaia nel 2016) principalmente relativi a servizi;
- costi per servizi verso altre società del Gruppo: euro 450 migliaia (euro 389 migliaia nel 2016), principalmente relativi a interventi tecnici, manutenzioni e management fees.

Il dettaglio delle attività e delle passività al 30 giugno 2017 sono le seguenti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	<i>30/06/2017</i>
ATTIVITA'	
- Attività immateriali a vita utile indefinita	30
- Attività immateriali a vita utile definita	2.253
Attività immateriali	2.283
- Altre attività materiali	89
Attività materiali	89
- Altre attività non correnti	3
- Attività per imposte anticipate	227
Altre attività non correnti	230
ATTIVITA' NON CORRENTI	2.602
Rimanenze di magazzino	125
Crediti commerciali	4.084
Altre attività correnti	949
Attività finanziarie correnti	380
Disponibilità liquide	1.208
ATTIVITA' CORRENTI	6.746
TOTALE ATTIVITA'	9.348
PASSIVO	
Trattamento di fine rapporto	23
Fondi per rischi ed oneri futuri	1
PASSIVITA' NON CORRENTI	24
Debiti commerciali	1.696
Altre passività correnti	2.175
Passività finanziarie correnti	5.408
PASSIVITA' CORRENTI	9.279
TOTALE PASSIVITA'	9.303
Patrimonio netto al 30/06/2017	45

Con riferimento ai crediti e debiti vantati da TBS IT nei confronti delle altre società del Gruppo TBS segnaliamo quanto segue:

- Crediti commerciali verso altre società del Gruppo: euro 1.707 migliaia;
- Debiti commerciali verso altre società del Gruppo: euro 519 migliaia;
- Debiti finanziari per cash pooling verso la Capogruppo: euro 3.457 migliaia.

Infine, i flussi finanziari netti nei due periodi considerati sono di seguito riportati:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2017	1° sem. 2016
Flussi da attività operativa	-656	-786
Flussi da attività di investimento	-246	-477
Flussi da attività di finanziamento	567	1.784
Flussi finanziari netti in entrata	-335	521

NOTA 8 - 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>	30/06/2017	31/12/2016
Ingegneria clinica Italia	26.689	23.033
Ingegneria clinica Europa	6.355	6.371
Ingegneria clinica India	3.026	3.026
Totale avviamenti	36.070	32.430

Il valore degli avviamenti iscritti in bilancio al 30 giugno 2017 ammonta ad euro 36.070 migliaia. La differenza rispetto al valore al 31 dicembre 2016, pari ad euro 3.640 migliaia, deriva:

- dalla contabilizzazione provvisoria dell'avviamento per euro 3.656 migliaia a seguito dell'aggregazione aziendale relativa a Esaote;
- dalla rilevazione della differenza su cambio euro/sterlina della TBS GB, attribuita alla CGU Ingegneria clinica Europa.

Impairment test sull'avviamento

Gli avviamenti residui iscritti in bilancio e sopra evidenziati sono stati allocati a diverse CGU appartenenti ad entrambi i settori di attività identificati.

In particolare, l'allocazione dell'avviamento è avvenuta come segue (riportato per legal entities/ramo d'azienda e CGU di riferimento):

CGU - Cash Generating Unit	Avviamento per acquisizioni di rami di azienda e/o società
Ingegneria clinica Italia	EBM, Tecse, Serisia, DMS, Amplisim, General Electric, Surgical Technologies Italia, GS Service, Tecnobiopromo, Asic, Crimo Italia, Pancli, MD, TBS IT, Finter, Medicall, Gesan, Comtel, Tesan, Tesan Televita, Erre Effe Informatica, Kymed, Ing.Burgatti, Delta X, TBS Imaging
Ingegneria clinica Europa	TBS FR, TBS GB, TBS PT, TBS BE, TBS ES, Surgical Technologies BV, MSI, EBME, Crimo France, Crimo Instrumentation Medicale, Tunemedix
Ingegneria clinica India	TBS India

Le CGU illustrate sono state create aggregando le attività in considerazione della tipologia di servizio prestato e dell'area territoriale in cui vengono generati i flussi di cassa attraverso la prestazione del servizio stesso.

Gli Amministratori, anche considerato quando detto in Relazione sulla Gestione sul prezzo per azione riconosciuto in sede di OPA, hanno valutato che non insistano indicatori di impairment alla data del 30 giugno 2017.

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>	30/06/2017	31/12/2016
Sviluppo	1.427	1.664
Brev.ind. dir. opere ing.,lic. e marchi	3.041	3.198
Altre immobilizzazioni immateriali	9.187	9.282
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	1.734	1.526
Totale immobilizzazioni immateriali	15.389	15.670

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 2017 al netto del fondo	1.664	3.198	9.282	1.526	15.670
Incrementi netti	45	498	1.329	210	2.082
Ammortamenti del periodo	301	650	1.404	-	2.355
Differenze cambio	-	-3	-4	-	-7
Riclassifiche ed altro	19	-2	-16	-2	-1
Al 30 giugno 2017	1.427	3.041	9.187	1.734	15.389

(in migliaia di euro)

Al 1° gennaio 2017

Costo o fair value	8.075	21.242	32.680	1.526	63.523
Fondo ammortamento ed impairment	-6.411	-18.044	-23.398	0	-47.853
Valore Netto residuo	1.664	3.198	9.282	1.526	15.670

(in migliaia di euro)

Al 30 giugno 2017

					Totale
Costo o fair value	8.139	21.735	33.989	1.734	65.597
Fondo ammortamento ed impairment	-6.712	-18.694	-24.802	0	-50.208
Valore Netto residuo	1.427	3.041	9.187	1.734	15.389

Gli investimenti effettuati nei primi sei mesi si attestano ad euro 2.082 migliaia e comprendono principalmente:

- nella categoria "Sviluppo" costi sostenuti da EBM (euro 45 migliaia);
- nella categoria "Brevetti industriali, diritti delle opere dell'ingegno, licenze e marchi" acquisti di licenze software effettuati da EBM (euro 362 migliaia) per programmi di gestione delle apparecchiature biomediche;

- nella categoria “Altre Immobilizzazioni immateriali” comprendono per euro 1.294 la contabilizzazione delle “relazioni con la clientela” acquisite con l’aggregazione del ramo di azienda di Esaote;
- nella categoria “Immobilizzazioni immateriali in corso” costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione di software per l’area amministrativa e tecnica (euro 60 migliaia) e da EBM (euro 150 migliaia) per la gestione di progetti tecnici ed amministrativi.

L’ammortamento dei costi capitalizzati è effettuato sulla base della vita utile stimata in tre o cinque anni.

NOTA 9 - Attività materiali

La seguente tabella presenta i saldi netti delle attività materiali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Terreni e fabbricati	5.852	5.957
Impianti e macchinari	14.150	12.163
Altre immobilizz. materiali	2.478	2.374
Totale immobilizz. materiali	22.480	20.494

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	5.957	12.163	2.374	20.494
Incrementi netti	13	4.024	673	4.710
Dismissioni (costo storico)	0	437	334	771
Dismissioni (fondo ammortamento)	0	-391	-201	-592
Ammortamenti del periodo	118	1.909	423	2.450
Differenze cambio	0	-81	-15	-96
Riclassifiche ed altro	0	-1	2	1
Al 30 giugno 2017	5.852	14.150	2.478	22.480

<i>(in migliaia di euro)</i>				
Al 1° gennaio 2017				
Costo o fair value	7.541	37.409	7.519	52.469
Fondo ammortamento ed impairment	-1.584	-25.246	-5.145	-31.975
Valore Netto residuo	5.957	12.163	2.374	20.494

<i>(in migliaia di euro)</i>				Totale
Al 30 giugno 2017				
Costo o fair value	7.554	40.914	7.845	56.313
Fondo ammortamento ed impairment	-1.702	-26.764	-5.367	-33.833
Valore Netto residuo	5.852	14.150	2.478	22.480

Gli investimenti in attività materiali si attestano ad euro 4.710 migliaia ed hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari per lo svolgimento dell’attività di EBM per euro 2.590 migliaia, di TBS GB per euro 679 migliaia, di TBS Imaging per euro 184 migliaia e di TBS France per euro 145 migliaia.

Gli investimenti in altre immobilizzazioni materiali sono stati effettuati da TBS India per euro 288 migliaia e da EBM per euro 201 migliaia.

NOTA 10 - Altre attività non correnti

Partecipazioni in società collegate

La tabella riepiloga il dettaglio del valore dell'investimento in partecipazioni in società collegate:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	% possesso	31/12/2016	% possesso
TH MED	-	40,00%	-	40,00%
Fondazione Easy Care	16	25,00%	16	25,00%
Consorzio SIGE	10	33,33%	10	33,33%
Consorzio Sociale Care Expert	3	25,00%	3	25,00%
Insiel Mercato	1.488	45,00%	1.488	45,00%
SLT	785	40,00%	785	40,00%
Totale partecipazioni soc. collegate e joint venture	2.302		2.302	

Nessuna delle società menzionate è quotata in alcun mercato regolamentato od organizzato.

Altre partecipazioni

Viene di seguito esposto il riepilogo delle "Altre partecipazioni" detenute dal Gruppo:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	% possesso	31/12/2016	% possesso
Medic4All AG	50	2,37%	50	2,37%
Consorzio Biologia Molecolare	2	2,00%	2	2,00%
ISBEM	30	7,96%	30	7,96%
UTE (ES)	5	n.d.	5	n.d.
Consorzio ReMedia	1	n.d.	1	n.d.
Ancitel	46	7,13%	46	7,13%
Consorzio Venezia Ricerche	0	n.d.	0	n.d.
Fondazione IRCAB	0	n.d.	0	n.d.
Sanitanet	12	10,00%	12	10,00%
Polo mecatronico umbro	1	n.d.	1	n.d.
Fondazione ITS	15	n.d.	15	n.d.
BioHighTech NET	4	n.d.	6	n.d.
Totale altre partecipazioni	166		168	

Altre attività non correnti

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Altre attività non correnti	393	394
Totale altre attività non correnti	393	394

La voce altre attività non correnti è quasi interamente relativa a cauzioni e garanzie.

NOTA 11 - Rimanenze

Il dettaglio delle rimanenze al 30 giugno 2017 è il seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Rimanenze Lavori in corso su ord.		
Costo	54	36
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	0	0
Valore netto di realizzo	54	36
Rimanenze mat. di consumo, ricambi e merci		
Costo	15.351	15.254
Fondo svalutazione magazzino	-1.562	-1.424
Valore netto di realizzo	13.789	13.830
Totale	13.843	13.866

Le materie prime sono principalmente costituite da materiali di consumo e pezzi di ricambio per l'attività di endoscopia, diagnostic imaging e di ingegneria clinica in giacenza prevalentemente presso gli enti appaltanti. Sono valutate al costo di acquisto calcolato con il metodo del FIFO, rettificato dal fondo svalutazione magazzino di euro 1.562 migliaia al 30 giugno 2017 (euro 1.424 migliaia al 31 dicembre 2016).

Di seguito si riporta la movimentazione complessiva del fondo svalutazione magazzino nei due periodi:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Fondo svalutazione magazzino all'inizio del periodo	1.424	1.269
Utilizzi del periodo	-16	-37
Accantonamenti del periodo	154	192
Fondo svalutazione magazzino alla fine del periodo	1.561	1.424

NOTA 12 - Crediti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Crediti commerciali	96.966	90.972
Fondo Svalutazione crediti	-3.597	-3.172
Totale	93.369	87.800

I crediti commerciali al 30 giugno 2017 ammontano ad euro 93.369 migliaia (euro 87.800 migliaia al 31 dicembre 2016), al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad euro 3.597 migliaia (euro 3.172 migliaia al 31 dicembre 2016). Anche nel corso del primo semestre 2017, come in precedenti esercizi, 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 51,2 milioni (88,4 milioni nel 2016).

La movimentazione del fondo svalutazione crediti nei due periodi considerati è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
All'inizio del periodo	3.237	4.203
Variazione area consolidamento	0	-1.691
Accantonamenti	386	700
Accantonamenti attività destinate alla vendita	0	55
Utilizzi	-26	-30
Riclassifiche attività destinate alla vendita	0	-65
Alla fine del periodo	3.597	3.172

Al 30 giugno 2017 l'analisi dei crediti scaduti ed a scadere è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Totale	non scaduti	< 30 giorni	30-60 giorni	60-90 giorni	90-180 giorni	Oltre 180 giorni
Crediti commerciali al 30/06/2017	96.966	56.545	5.431	1.895	3.805	6.968	22.322

Al 30 giugno 2017 l'analisi del fondo svalutazione crediti è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Totale	non scaduti	< 30 giorni	30-60 giorni	60-90 giorni	90-180 giorni	Oltre 180 giorni
F.do svalutazione crediti al 30/06/2017	3.597						3.597

<i>(in migliaia di euro)</i>	Totale	non scaduti	< 30 giorni	30-60 giorni	60-90 giorni	90-180 giorni	Oltre 180 giorni
Crediti commerciali al 31/12/2016	90.972	53.605	1.438	4.592	2.216	5.332	23.790

<i>(in migliaia di euro)</i>	Totale	non scaduti	< 30 giorni	30-60 giorni	60-90 giorni	90-180 giorni	Oltre 180 giorni
F.do svalutazione crediti al 31/12/2016	3.172						3.172

L'elevato scaduto è giustificato dal fatto che il Gruppo opera prevalentemente con Enti pubblici che hanno notoriamente tempi di pagamento molto lunghi. Nonostante gli incassi avvengano con particolare ritardo rispetto ai termini contrattualmente previsti si ritiene che non sussistano rischi di esigibilità dei valori evidenziati, oltre a quelli già riflessi in bilancio.

NOTA 13 - Altre attività correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle altre attività correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Crediti verso enti prev. e assistenziali	97	56
Crediti per contributi verso Enti pubblici	220	188
Crediti verso dipendenti	93	115
Altri ratei e risconti attivi	1.962	1.192
Altri crediti tributari	7.279	4.005
Altri crediti	8.084	7.740
Totale altre attività correnti	17.735	13.296

I crediti verso dipendenti sono costituiti principalmente da anticipi a dipendenti a fronte di spese da sostenersi per lo svolgimento della propria attività lavorativa e da fondi spese erogati a dipendenti che effettuano trasferte nel momento della loro assunzione e trattenuti al momento in cui il dipendente lascia l'azienda.

L'aumento dei risconti attivi rispetto al 31 dicembre 2016 è conseguente alla rilevazione di costi annuali (assicurazioni, contratti di manutenzione) che per competenza incidono solo parzialmente sul semestre.

Gli altri crediti tributari accolgono prevalentemente IVA a credito.

I crediti verso altri accolgono principalmente crediti verso associati in ATI per rifatturazioni della controllata EBM e crediti per anticipi a fornitori di TBS GB.

NOTA 14 – Crediti e debiti per imposte sul reddito

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Crediti tributari per imposte sul reddito	3.026	2.441
Totale Crediti per imposte correnti	3.026	2.441

I crediti per imposte sul reddito rappresentano i crediti nei confronti dei singoli Stati per imposte dirette (IRES e imposte sul reddito dei vari paesi) che dovrebbero essere recuperati entro l'esercizio successivo, nonché da crediti per ritenute operate dalle società su interessi attivi.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Debiti per imposte dirette	2.729	2.089
Totale debiti per imposte dirette	2.729	2.089

I debiti per imposte sul reddito sono composti dalle imposte correnti relative al periodo ancora da liquidare e rappresentano gli importi che le singole società dovranno versare alle amministrazioni finanziarie dei singoli stati. Tali debiti sono calcolati sulla base delle aliquote attualmente vigenti nelle singole nazioni.

NOTA 15 - Patrimonio netto consolidato

Al 30 giugno 2017 la voce ammonta ad euro 53.024 migliaia contro euro 54.761 migliaia al 31 dicembre 2016. Per la movimentazione del patrimonio netto si rimanda all'apposito "Prospetto di variazione del patrimonio netto consolidato".

Capitale sociale

Il capitale sociale di TBS Group è composto al 30 giugno 2017 da n. 41.421.366 azioni, interamente sottoscritte e versate (al netto delle proprie), del valore nominale di euro 0,10 ciascuna.

L'ammontare complessivo delle azioni proprie detenute dalla Società alla data del 30 giugno 2017 è pari a 764.210.

Il valore esposto in bilancio è al netto delle azioni proprie possedute dalla società, per la parte imputabile a capitale (euro 76 migliaia).

Riserva sovrapprezzo

La riserva sovrapprezzo azioni, originatasi in seguito ai diversi aumenti di capitale della Capogruppo, ammonta al 30 giugno 2017 ad euro 42.832 migliaia.

Riserva di conversione

La Riserva di conversione al 30 giugno 2017 risulta negativa per euro 1.025 migliaia (era negativa per euro 786 migliaia al 31 dicembre 2016) ed è generata dall'inclusione nel bilancio consolidato della società consolidata TBS GB, la cui valuta funzionale è la sterlina, della TBS SE, la cui valuta funzionale è il dinaro serbo, della TBS India la cui valuta è la rupia indiana, della TBS Bohemia, la cui valuta è la Corona Ceca.

Altre riserve e utili/perdite portati a nuovo

Le altre riserve comprendono:

- la riserva FTA (First-time Adoption) derivante dalla prima applicazione dei principi contabili

- internazionali al 1° gennaio 2004;
- gli utili portati a nuovo: la voce accoglie i risultati a nuovo realizzati dalle società consolidate e le relative rettifiche di consolidamento;
- la voce accoglie anche gli utili/perdite attuariali al netto del relativo effetto fiscale, in seguito alla entrata in vigore dell'emendamento allo IAS 19.

Capitale e riserve di terzi

Al 30 giugno 2017 la voce ammonta ad euro 2.079 migliaia contro euro 2.508 migliaia al 31 dicembre 2016.

La movimentazione, oltre al risultato del periodo di pertinenza dei terzi, è principalmente conseguenza:

- dei dividendi deliberati da Tesan Televita di competenza di terzi (euro 72 migliaia);
- dei dividendi deliberati da Crimo Italia di competenza di terzi (euro 111 migliaia);

Per la movimentazione del patrimonio netto di terzi si rimanda all'apposito "Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato".

NOTA 16 - Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo risulta così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
A. Attività finanziarie correnti	16.447	4.894
B. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.765	32.167
C. Liquidità (A. + B.)	31.212	37.061
D. Attività finanziarie non correnti	2.388	2.602
E. Passività finanziarie non correnti	40.369	47.298
F. Passività finanziarie correnti	66.399	56.550
G. Indebitamento finanziario netto (C. + D. - E. - F.)	-73.168	-64.185
Indebitamento finanziario netto attività possedute per la vendita	-3.819	-2.799
Indebitamento finanziario totale	-76.987	-66.984

Per ulteriori informazioni circa la composizione delle attività e passività finanziarie si rimanda ai paragrafi di seguito riportati.

Attività finanziarie correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle attività finanziarie correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Crediti finanziari a breve	16.447	4.895
Totale attività finanziarie correnti	16.447	4.895

I crediti finanziari a breve complessivamente pari a euro 16.447 migliaia comprendono principalmente crediti ceduti pro soluto e non incassati alla data del 30 giugno 2017 per euro 12.316 migliaia di EBM e per euro 256 migliaia di Crimo Italia, e crediti finanziari riconducibili al "Cash Pooling" per euro 3.457 migliaia di TBS Group.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La tabella che segue mostra la composizione delle disponibilità liquide:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilità bancarie e di cassa	14.765	32.167
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	14.765	32.167

Trattasi di disponibilità temporanee detenute presso gli Istituti di Credito, nonché di fondi liquidi normalmente giacenti presso le sedi aziendali.

Altre attività finanziarie non correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle attività finanziarie non correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Altre attività finanziarie non correnti	2.388	2.601
Totale altre attività finanziarie	2.388	2.602

Le altre attività finanziarie non correnti si riferiscono principalmente a crediti di TBS India per depositi bancari fruttiferi intestati alla società stessa, conseguenti all'aggiudicazione di gare di appalto, ad una polizza in capo ad EBM, a parziale copertura del trattamento di fine rapporto e di fine mandato relativo agli amministratori e crediti di TBS GB per leasing finanziari attivi.

Passività finanziarie non correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle passività finanziarie non correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Prestiti Obbligazionari	14.598	14.556
Debiti da contratti di leasing	2.156	1.898
Debiti verso banche a medio/lungo termine	23.183	28.420
Debiti verso altri finanziatori	432	2.424
Totale passività finanziarie non correnti	40.369	47.298

Il dettaglio delle passività finanziarie non correnti è di seguito esposto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Passività non correnti		
Prestito obbligazionario mini bond	14.598	14.556
Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni	3.962	4.619
Finanziamento concesso a settembre 2016 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 0,8 milioni	0	159
Finanziamento concesso a dicembre 2016 da Popolare di Vicenza a TBS Group di originari euro 1 milione	0	196
Finanziamento concesso a gennaio 2015 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 3 milioni	582	965
Finanziamento concesso a maggio 2015 da Friuladria Credit Agricole a TBS Group di originari euro 3,5 milioni	1.428	1.778
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Banca Popolare di Milano a TBS Group di originari euro 15 milioni	3.855	5.752
Finanziamento concesso nell'ottobre 2015 da BNL a TBS Group di originari euro 4 milioni	663	1.327
Finanziamento concesso nel luglio 2015 da Mediocredito del FVG a TBS Group di originari euro 1,5 milioni	0	267
Mutuo concesso nel luglio 2015 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	1.390	1.689
Finanziamento concesso nel settembre 2015 da Mediocredito del Trentino a TBS Group di originari euro 500 migliaia	85	169
Mutuo concesso nel dicembre 2015 da Banca Raiffeisen a TBS Group di originari euro 3 milioni	1.540	1.837

Finanziamento concesso a gennaio 2017 da Banca del Mezzogiorno ad EBM di originari euro 3 milioni	2.086	0
Finanziamento concesso a dicembre 2016 da Banca Popolare Emilia Romagna a EBM di originari euro 3 milioni	1.903	2.272
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da CariUmbria Intesa San Paolo a EBM di originari euro 2,5 milioni	1.032	1.283
Finanziamento concesso nel maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo Italia di originari euro 0,7 milioni	232	348
Mutuo concesso nel marzo 2014 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	0	195
Finanziamento concesso nel dicembre 2013 da Friuladria a TBS Group di originari euro 2,5 milioni	270	536
Finanziamento concesso nel novembre 2015 da Ca.ri.FVG Banca Intesa a EBM di originari euro 6 milioni	3.096	3.692
Finanziamenti concessi nel 2014 dalla Banca di Credito Cooperativo a Delta X, ora TBS Imaging, di originari euro 100 migliaia	14	20
Finanziamento concesso ad Ing. Burgatti da Banca di credito Cooperativo di Castenaso in febbraio 2017 di originari euro 300 migliaia	101	0
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Banca di Imola in settembre 2016 di originari euro 170 migliaia	73	101
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna in aprile 2016 di originari euro 350 migliaia	99	158
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Rimini in marzo 2016 di originari euro 200 migliaia	52	86
Finanziamento concesso a settembre 2015 alla Ing. Burgatti da Banca Popolare Emilia Romagna di originari euro 400 migliaia	128	178
Finanziamento concesso a settembre 2016 alla Ing. Burgatti da Banca di Desio di originari euro 400 migliaia	180	247
Finanziamento concesso a settembre 2014 alla Ing. Burgatti da Emilbanca di originari euro 200 migliaia	52	73
Finanziamenti concessi a TBS India per acquisto di attrezzature	121	140
Finanziamenti e debiti della controllata Tunemedix	232	321
Altri debiti della controllata TBS Imaging	10	12
Altri debiti minori della controllata EBM	0	0
Totale quote a medio-lungo termine di finanziamenti a medio-lungo termine	23.183	28.420
Derivati di TBS Group valutati al fair value	211	211
Debito finanziario verso i soci di minoranza per l'acquisto del 35,00% delle quote di Ing. Burgatti (valorizzazione put&call option)	0	2.000
Debito finanziario verso i soci di minoranza per l'acquisto del 49% delle quote di Tunemedix (valorizzazione put&call option)	177	177
Derivati di EBM valutati al fair value	44	36
Totale quota a medio-lungo termine di debiti verso altri	432	2.424
Debiti non correnti da contratti di leasing	2.156	1.898
Totale passività finanziarie non correnti	40.369	47.298

Alcuni dei contratti di finanziamento in essere prevedono il rispetto di parametri calcolati con riferimento al bilancio consolidato di fine esercizio della Capogruppo (covenant).

Prestito obbligazionario quinquennale non convertibile (mini bond)

L'Assemblea Straordinaria dei Soci di TBS Group del 25 agosto 2014 ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario non convertibile di durata quinquennale, per un importo complessivo di 15 milioni di euro. Il collocamento di tale prestito si è concluso il 29 ottobre 2014. Il prestito obbligazionario - riservato esclusivamente a investitori istituzionali italiani ed esteri - è costituito da 150 obbligazioni del valore nominale unitario pari a 100.000 euro ciascuna, non frazionabili, ed è stato emesso alla pari (100% del valore nominale). Banca Popolare di Vicenza è stata arranger, sottoscrittore dei titoli e garante al 100% dell'importo complessivo, mentre il collocamento dei titoli presso gli investitori istituzionali esteri è stato curato da KNG Securities LLP. In data 28 dicembre 2016 l'Assemblea degli Obbligazionisti ha votato all'unanimità dei presenti il nuovo regolamento del prestito, le cui modifiche più rilevanti riguardano l'abbassamento del tasso di interesse applicato 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. In data 11 gennaio 2017 è stato convocato un Consiglio di Amministrazione della società che ha approvato le modifiche. Il capitale sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza (dicembre 2020), mentre gli interessi maturati saranno corrisposti su base trimestrale. Il valore del prestito al 30 giugno 2017, esposto al costo ammortizzato, pari a euro 14.598 migliaia, interamente a medio lungo termine, al netto dei costi di emissione attribuiti al prestito.

Il contratto del prestito obbligazionario prevede il rispetto di parametri calcolati con riferimento al bilancio consolidato di fine esercizio, nonché il rispetto di altre condizioni contrattuali prestabilite. Tali parametri e condizioni risultavano rispettati alla data del 31 dicembre 2016.

Debiti da contratti di leasing

I debiti da contratti di leasing si riferiscono a contratti di leasing finanziario stipulati dalla controllante e dalle controllate EBM, Erre Effe, TBS Imaging, Ing. Burgatti, Crimo France, TBS GB e Tunemedix.

Passività finanziarie correnti

La tabella che segue mostra la composizione delle passività finanziarie correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Leasing a breve termine	578	392
Debiti verso banche a breve termine	49.403	43.504
Debiti verso società di factor	12.750	8.937
Altri debiti finanz. a breve termine	3.668	3.717
Passività finanziarie correnti	66.399	56.550

Le passività finanziarie correnti si riferiscono alla quota a breve termine dei debiti del Gruppo nei confronti di società di leasing, società di factoring, istituti bancari, altri istituti di credito speciale ed altri finanziatori.

I debiti verso banche comprendono debiti per scoperto di conto corrente, anticipi su fatture, quote a breve di finanziamenti a medio - lungo termine e altri finanziamenti a breve termine.

Il dettaglio delle passività finanziarie correnti è di seguito esposto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni	1.333	1.333
Finanziamento concesso a settembre 2016 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 0,8 milioni	482	638
Finanziamento concesso a dicembre 2016 da Popolare di Vicenza a TBS Group di originari euro 1 milione	600	798
Finanziamento concesso a gennaio 2015 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 3 milioni	765	755
Finanziamento concesso a maggio 2015 da Friuladria Credit Agricole a TBS Group di originari euro 3,5 milioni	700	694
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Banca Popolare di Milano a TBS Group di originari euro 15 milioni	3.789	3.749
Finanziamento concesso nell'ottobre 2015 da BNL a TBS Group di originari euro 4 milioni	1.333	1.333
Finanziamento concesso nel luglio 2015 da Mediocredito del FVG a TBS Group di originari euro 1,5 milioni	529	514
Mutuo concesso nel luglio 2015 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	596	589
Finanziamento concesso nel settembre 2015 da Mediocredito del Trentino a TBS Group di originari euro 500 migliaia	168	167
Mutuo concesso nel dicembre 2015 da Banca Raiffeisen a TBS Group di originari euro 3 milioni	593	586
Finanziamento concesso a gennaio 2017 da Banca del Mezzogiorno ad EBM di originari euro 3 milioni	733	
Finanziamento concesso a dicembre 2016 da Banca Popolare Emilia Romagna a EBM di originari euro 3 milioni	735	728
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da CariUmbria Intesa San Paolo a EBM di originari euro 2,5 milioni	500	494
Finanziamento concesso nel maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo di originari euro 0,7 milioni	233	233
Mutuo concesso nel marzo 2014 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	603	795
Finanziamento concesso nel dicembre 2013 da Friuladria a TBS Group di originari euro 2,5 milioni	530	523
Finanziamento concesso nel novembre 2015 da Ca.ri.FVG Banca Intesa a EBM di originari euro 6 milioni	1.184	1.169
Finanziamenti concessi nel 2014 dalla Banca di Credito Cooperativo a Delta X, ora TBS Imaging, di originari euro 100 migliaia	13	12
Finanziamento concesso ad Ing. Burgatti da Banca di credito Cooperativo di Castenaso in febbraio 2017 di originari euro 300 migliaia	150	
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Banca di Imola in settembre 2016 di originari euro 170 migliaia	56	55
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna in aprile 2016 di originari euro 350 migliaia	117	116
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Rimini in marzo 2016 di originari euro 200 migliaia	67	66
Finanziamento concesso ad aprile 2015 alla Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna di originari euro 300 migliaia	-	51
Finanziamento concesso a settembre 2015 alla Ing. Burgatti da Banca Popolare Emilia Romagna di originari euro 400 migliaia	100	100

Finanziamento concesso a settembre 2016 alla Ing. Burgatti da Banca di Desio di originari euro 400 migliaia	133	132
Finanziamento concesso a settembre 2014 alla Ing. Burgatti da Emilbanca di originari 200 migliaia	41	40
Altri debiti finanziari minori	5	6
Totale quote a breve termine di finanziamenti a lungo termine	16.087	15.678
Scoperto di conto corrente e anticipi su fatture e utilizzi linee bancarie a breve termine	30.243	17.363
Finanziamenti a breve termine scadenza entro i 12 mesi	3.073	10.463
Totale debiti verso banche a breve termine	49.403	43.504
Debito finanziario di TBS FR per il saldo delle quote di Crimo France	158	158
Debito finanziario di TBS Imaging per il saldo delle quote di Ing. Burgatti	1.235	-
Debito finanziario verso i soci di minoranza di Erre Effe per l'acquisto del 49,00% delle quote di Erre Effe (valorizzazione put&call option)	-	1.221
Debito finanziario verso i soci di minoranza di TBS GB per l'acquisto del 3,87% delle quote di TBS GB	1.109	1.278
Debiti finanziari Tunemedix	27	32
Debiti finanziari vari TBS ES	10	-
Debiti di EBM per progetti europei	410	-
Debiti verso soci di minoranza Erre Effe	-	108
Debiti verso soci minoranza Crimo Italia	111	-
Debiti verso soci minoranza Tesan Televita	36	-
Debiti verso soci minoranza TBS GB	20	-
Debiti vari TBS India	140	144
Debiti per vari finanziamenti Sava della controllata EBM	3	4
Altri debiti finanziari	344	772
Conguaglio prezzo ESAOTE	64	-
Totale quota a breve termine di debiti verso altri	3.668	3.717
Debiti correnti da contratti di leasing	578	392
Debiti correnti verso factor	12.750	8.937
Totale passività finanziarie correnti	66.399	56.550

NOTA 17 - Trattamento di fine rapporto

La tabella che segue mostra la movimentazione del fondo di trattamento di fine rapporto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
All'inizio del periodo	7.136	9.074
Variazione area di consolidamento	220	-2.453
Accantonamento del periodo	17	201
(Utile) perdite attuariali	-10	542
Oneri finanziari	40	103
Liquidazioni erogate	-259	326
Variazione per attività possedute per la vendita		-5
Alla fine del periodo	7.144	7.136

Secondo i principi internazionali e in particolare lo IAS 19, il TFR è considerato un'obbligazione a benefici definiti dove la passività è valutata sulla base di tecniche attuariali.

In seguito alla Legge finanziaria 2007, per le società italiane il TFR maturato dal 1° gennaio 2007 o dalla data di scelta dell'opzione da esercitarsi da parte dei dipendenti, è incluso nella categoria dei piani a contribuzione definita, sia nel caso di opzione per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al Fondo di Tesoreria presso l'INPS. Il trattamento contabile di tale TFR è quindi stato assimilato a quello in essere per i versamenti contributivi di altra natura.

Al 30 giugno 2017 ed al 31 dicembre 2016 la ripartizione del fondo fra entità italiane ed estere a cui è applicabile detto istituto è la seguente (in termini percentuali e di valore assoluto):

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017		31/12/2016	
	%	Valore	%	Valore
Entità italiane	92,1%	6.579	115,8%	8.261
Entità estere	7,9%	565	11,4%	813
Totale	100,0%	7.144	127,2%	7.134

La valutazione della passività per trattamento di fine rapporto è stata effettuata da attuari indipendenti applicando la metodologia denominata Projected Unit Credit Method.

Per le entità italiane le ipotesi attuariali utilizzate sono state le seguenti:

	30/06/2017	31/12/2016
Probabilità annua di eliminazione dal servizio per morte	da tavole di mortalità ISTAT 15 ridotte all'85%, ridotte per sesso	da tavole di mortalità ISTAT 14 ridotte all'85%, ridotte per sesso
Probabilità annua di eliminazione dal servizio per invalidità	dati INPS ridotti al 70%	dati INPS ridotti al 70%
Probabilità annua di eliminazione dal servizio per altre cause	5,74%	5,74%
Probabilità annua di richiesta di anticipazione del TFR	0,49%	0,49%
Tasso annuo di interesse	1,47%	1,31%
Tasso annuo di inflazione	2,00%	2,00%
Età di pensionamento	secondo le regole INPS per il pensionamento	secondo le regole INPS per il pensionamento

Ai fini di segnalare i potenziali effetti che ci sarebbero stati sulle obbligazioni per benefici definiti del Gruppo a seguito delle variazioni di alcune delle principali ipotesi attuariali riportiamo quanto segue:

- qualora il tasso di sconto utilizzato avesse subito un incremento dello 0,5% l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe ridotto di euro 219 migliaia;
- qualora il tasso di sconto utilizzato avesse subito un decremento dello 0,5% l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe incrementato di euro 237 migliaia;
- qualora vi fosse stato un incremento dell'1% dei costi pensionistici, l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe incrementato di euro 128 migliaia;
- qualora vi fosse stato un decremento dell'1% dei costi pensionistici, l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe ridotto di euro 123 migliaia.

NOTA 18 - Fondi per rischi e oneri

La tabella che segue mostra la composizione dei fondi rischi e oneri:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Altri fondi rischi ed oneri futuri	FISC	Fondo rischi liti	Totale
Al 1° gennaio 2017	202	425	1012	1.639
Accantonamento dell'anno	149	15	0	164
Utilizzo dell'anno	-160	-35	-462	-657
Riclassifiche e altro	-2	0	-8	-11
Al 30 giugno 2017	189	405	542	1.136

La movimentazione della voce altri fondi rischi e oneri futuri è relativa per euro 149 migliaia agli stanziamenti effettuati nel periodo da EBM per rischi derivanti da rottura di componenti legati ad apparecchiature di alta tecnologia DI che la società detiene in forza di un contratto di manutenzione full risk (il fondo è stato utilizzato nel corso del semestre per euro 149 migliaia).

L'utilizzo del fondo rischi per liti è stato effettuato da TBS GB per contenzioso con un cliente per euro 390 migliaia e da Crimo France per euro 70 migliaia.

Il fondo indennità suppletiva di clientela è stato stanziato dalle entità italiane EBM, Crimo Italia, TBS Group, Ing. Burgatti e Crimo France ed accoglie gli accantonamenti delle indennità dovute in casi particolari di scioglimento del contratto con i propri agenti. Il fondo è stato calcolato sulla base di quanto previsto dall'Accordo Economico Collettivo per gli Agenti e Rappresentanti di Commercio delle Aziende Industriali del 20 marzo 2002 e viene esposto al suo valore attuale (gli accantonamenti sono pari complessivamente a euro 15 migliaia mentre gli utilizzi sono pari a euro 35 migliaia).

NOTA 19 - Altre passività a medio lungo termine

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Altre passività non correnti	179	183
Totale altre passività non correnti	179	183

Le altre passività a medio lungo termine si riferiscono principalmente a risconti passivi su contributi ottenuti.

Tale importo verrà contabilizzato a Conto Economico come ricavo per competenza sulla base del piano di ammortamento delle attività materiali cui si riferiscono i contributi stessi.

NOTA 20 - Debiti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Debiti verso fornitori	42.717	38.583
Totale debiti commerciali	42.717	38.583

I debiti verso fornitori al 30 giugno 2017 ammontano ad euro 42.717 migliaia (38.583 migliaia al 31 dicembre 2016).

I debiti commerciali non sono fruttiferi di interessi ed i termini di pagamento sono in linea con gli usi commerciali delle aree di business cui si riferiscono. Si evidenzia che i debiti commerciali non sono assistiti da garanzie.

NOTA 21 - Altre passività correnti

La tabella che segue illustra la composizione delle altre passività correnti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2017	31/12/2016
Debiti verso il personale	8.975	7.018
Debiti vs Istituti Previdenziali	3.963	4.061
Clienti conto anticipi fatturati	809	776
Debiti per IVA	4.329	2.889
Debiti per altre imposte	1.754	2.249
Altri debiti	2.569	2.960
Totale altre passività correnti	22.399	19.953

I debiti verso dipendenti accolgono i debiti per salari e stipendi di competenza del mese di giugno 2017 ma erogati nel mese successivo, nonché ferie e permessi.

I debiti verso istituti di previdenza accolgono principalmente i debiti verso INPS, INAIL ed Enti previdenziali locali, nonché il debito correlato ai contributi stanziati sui ratei di ferie e permessi.

I debiti per altre imposte sono costituiti principalmente da ritenute su retribuzioni di dipendenti e collaboratori.

La voce Altri debiti accoglie debiti di diversa natura come ad esempio debiti verso amministratori, verso collaboratori, etc.

NOTA 22 - Ricavi

La tabella che segue mostra la composizione dei ricavi al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Ricavi, cessioni di beni e prestazioni di servizi	106.692	98.036	
Variazione lavori in corso su ordinazione	18	31	
Totale ricavi	106.710	98.067	

(*) Dati rieposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

I ricavi si riferiscono principalmente ai valori contrattuali maturati sulla base dello stato di avanzamento delle prestazioni di servizi svolte e maturate nel periodo, alla variazione dei lavori in corso su ordinazione per i servizi che presentano dei valori a fine periodo ma che non sono ancora conclusi, alle fatturazioni effettuate nei confronti di committenti o di soggetti con i quali il Gruppo è in Associazione Temporanea d'Impresa (ATI) per la vendita di materiali di consumo e pezzi di ricambio ed alle fatturazioni di adeguamento ISTAT.

Per quanto riguarda l'andamento dei ricavi si rimanda alla nota 3 "informativa di settore".

NOTA 23 - Altri ricavi e proventi

La tabella che segue mostra la composizione degli altri ricavi e proventi al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Contributi	115	262	
Altri ricavi operativi	410	289	
Totale altri proventi	525	550	

(*) Dati rieposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

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.

NOTA 24 - 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 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Materie prime, materiali di consumo e merci	22.549	18.411
Variazione rimanenze di materie prime, materiali di consumo e merci	46	-755
Totale materie prime, materiali di consumo e merci	22.595	17.656

(*) Dati riepilogati a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

I costi evidenziati si riferiscono soprattutto all'acquisto delle parti di ricambio delle apparecchiature mediche a seguito delle commesse acquisite.

NOTA 25 - Costi per servizi

La tabella che segue mostra la composizione dei costi per servizi al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Consulenza e contratti tecnici	20.888	19.425
Spese amministrative, legali e commerciali	2.473	1.921
Viaggi e trasferte	1.376	1.378
Spese telefoniche	603	531
Emolumenti amministratori	445	559
Emolumenti sindaci	169	172
Provvigioni	899	844
Spese commissioni bancarie e factoring	829	731
Assicurazioni Terze Parti	406	486
Trasporti e spedizioni	930	866
Altre manutenzioni e riparazioni	287	283
Spese per pubblicità, propaganda, mostre e fiere	246	373
Godimento di beni di terzi	1.714	1.325
Noleggi di veicoli	1.598	1.532
Altri costi per servizi	3.294	2.871
Totale costi per servizi	36.157	33.297

(*) Dati riepilogati a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

La voce "Altri costi per servizi" è una voce residuale ed accoglie oneri di diversa natura quali ad esempio utenze, spese postali, buoni mensa.

NOTA 26 - Costi del personale

La tabella che segue mostra la composizione dei costi del personale al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Salari e stipendi	28.594	27.844
Oneri sociali su stipendi	7.667	7.663
Costo pensionistico	22	101
Trattamento di fine rapporto stipendi	1.099	1.200
Altri costi del personale	496	394
Totale costo del personale	37.878	37.202

(*) Dati riepilogati a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

La voce "Altri costi del personale" accoglie principalmente costi per lavoro interinale.

NOTA 27 - Altri costi operativi

La tabella che segue mostra la composizione degli altri costi operativi al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	386	420	
Imposte e tasse	342	308	
Altri costi	1.631	1.180	
Totale altri costi operativi	2.359	1.908	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

Gli "Altri costi" sono principalmente relativi a oneri associativi, a spese di marketing e promozione, nonché a costi di competenza di esercizi precedenti.

NOTA 28- Rettifiche di costi per incrementi interni

La tabella che segue mostra l'entità delle rettifiche di costi per incrementi interni al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Rettifiche di costi per incrementi interni	-220	-371	
Totale rettifiche di costi per incrementi interni	-220	-371	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

La voce incrementi per costruzioni interne al 30 giugno 2017 ammonta a euro 220 migliaia (euro 371 migliaia al 30 giugno 2016) 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.

NOTA 29 - Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue mostra la composizione degli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.450	2.486	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.355	2.282	
Totale ammortamenti e svalutazioni	4.805	4.768	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

NOTA 30 - Altri accantonamenti per rischi e oneri

La tabella che segue mostra la composizione degli altri accantonamenti per rischi e oneri al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Accant. Fondo rischi contrattuali per liti	0	25	
Accant. Fondo indennità suppletiva di clientela	15	16	
Accant. Altri fondi rischi e oneri	149	140	
Totale accantonamenti a fondi	164	181	

Per i relativi commenti si rimanda a quanto esposto nella Nota 18.

Nota 31 Valutazione delle partecipazioni

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016
Valutazione partecipazioni al PN	0	796
Totale Valutazione partecipazioni	0	796

Come detto in altre parti del documento, il gruppo valuta con il metodo del patrimonio netto la partecipazione nella collegata Insiel Mercato, della quale non ha più il controllo a seguito della cessione del 55% intervenuta verso la fine del precedente esercizio. Il conto economico al 30 giugno 2017 non evidenzia alcun valore unicamente perché la società non ha ancora completato la chiusura della propria situazione economico patrimoniale al 30 giugno 2017.

Al fine di garantire la comparabilità dei dati esposti in bilancio al 30 giugno 2017, il risultato della società Insiel Mercato e della sua controllata relativi al I semestre 2016 sono stati riesposti nella voce "Valutazione partecipazioni al PN" come previsto dallo IAS 1.

NOTA 32 - Proventi ed oneri finanziari

La tabella che segue mostra la composizione dei proventi e degli oneri finanziari al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
Interessi passivi su finanziamenti	1.764	2.172	
Altri oneri finanziari	381	492	
Totale Oneri Finanziari	2.145	2.665	
Interessi attivi bancari	96	63	
Altri interessi attivi	177	37	
Altri proventi finanziari	746	230	
Totale Proventi Finanziari	1.019	330	
Totale proventi e oneri finanziari	1.126	2.335	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS 1

NOTA 33 - 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>	I sem. 2017	I sem. 2016	(*)
IRAP Corrente	308	240	
IRES	236	295	
Imposte sul reddito correnti Estero	1.000	800	
Imposte correnti sul reddito	1.544	1.335	
Imposte (anticipate)/differite	127	-773	
Totale Imposte sul reddito	1.671	562	

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS 1

La tabella che segue mostra l'incidenza delle imposte sul reddito sul risultato ante imposte al 30 giugno 2017 ed al 30 giugno 2016:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017	I sem. 2016 (*)
Risultato ante imposte	2.371	846
Imposte sul reddito	1.671	562
Incidenza sul risultato ante imposte	70,5%	66,4%

(*) Dati riesposti a seguito della perdita di controllo delle società partecipate INSIEL MERCATO e PCS come previsto dallo IAS1

Imposte differite attive e passive

Il Gruppo ha proceduto alla contabilizzazione delle imposte anticipate relative a differenze temporanee tra imponibile fiscale e civilistico delle società del Gruppo nell'ipotesi in cui ha ritenuto che gli imponibili futuri assorbano tutte le differenze temporanee (incluse le rettifiche di consolidamento) che le hanno generate. Nella determinazione delle imposte anticipate si è fatto riferimento alle aliquote in vigore localmente.

Tra gli importi più significativi vi è lo stanziamento di crediti per imposte differite attive su perdite fiscali che sono riportabili per essere compensate con gli utili tassabili futuri delle società in cui le perdite stesse sono sorte.

Con riferimento alla fiscalità differita passiva si evidenzia che la stessa è stata iscritta a fronte di tutte le differenze temporanee tassabili ed in particolare:

- sullo storno degli ammortamenti degli avviamenti, successivamente alla rilevazione iniziale degli stessi, sulla base degli ammortamenti fiscalmente deducibili;
- a fronte della contabilizzazione del portafoglio ordini e relazione con la clientela sulla base del Purchase Price Allocation delle diverse acquisizioni effettuate dal Gruppo.

NOTA 34 - Informativa su parti correlate

Il bilancio consolidato include il bilancio di TBS Group e delle società controllate indicate nell'area di consolidamento a cui si rimanda.

Le operazioni tra TBS Group e le relative società controllate e tra le controllate stesse sono state eliminate nel bilancio consolidato.

I rapporti con parti correlate (di natura patrimoniale ed economica), non eliminati in sede di consolidamento, sono di seguito dettagliati:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017				I sem. 2016			
	costi	ricavi	Crediti	debiti	costi	ricavi	crediti	debiti
SEGES	47	0	0	24	41	0	0	26
Paolo Salotto	233	0	0	54	110	0	0	0
MEA Consulting	0	0	0	0	26	0	0	0
Nicholas Bosanquet	0	0	0	0	11	0	0	0
Innovating Global Health S.A	0	0	0	0	45	0	0	20
Totale	280	0	0	78	233	0	0	46

Il dott. Paolo Salotto è amministratore delegato di TBS Group e i costi indicati in tabella si riferiscono ai compensi maturati nel periodo in qualità di Responsabile della Pianificazione Strategica, di Responsabile M&A, di Direttore Generale per le attività Corporate e Amministratore Delegato.

Seges Srl è considerata parte correlata in quanto il dott. Paolo Salotto ne è il Presidente. I rapporti con Seges sono disciplinati da un contratto di consulenza con particolare riferimento alle problematiche amministrative, contabili e giuridiche.

Innovating Global Health S.A. è considerata parte correlata in quanto controllata da Capitol Health Special Fund L.P., uno dei soci della Società alla data del presente bilancio. I rapporti con

Innovating Global Health S.A. erano disciplinati da un contratto di consulenza strategica e finanziaria nell'ambito della Direzione Generale.

La società di servizi MEA Consulting risulta parte correlata in quanto l'ing. Laura Amadesi, consigliere di Amministrazione di TBS Group, è socia e partner di tale società.

Il dott. Nicholas Bosanquet, direttore di TBS GB, ha stipulato un contratto di consulenza con TBS GB.

I rapporti, espressi in migliaia di euro al 30 giugno 2017, con le imprese collegate sono i seguenti:

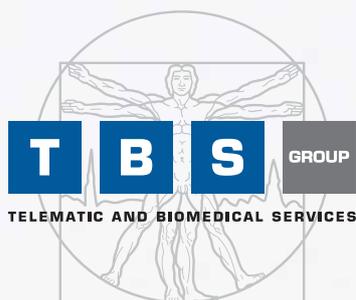
<i>(in migliaia di euro)</i>	I sem. 2017				I sem. 2016			
	costi	ricavi	Crediti	debiti	costi	ricavi	crediti	debiti
REM Srl in liquidazione	40	0	0	0	43	0	0	0
SIGE	0	1.338	7.520	0	0	842	7.173	0
Insiel Mercato	391	121	274	782	439	547	2.814	1.879
SLT	27	20	10	235	93	23	37	54
Totale	458	1.479	7.804	1.017	575	2.453	11.690	1.933

Trieste, 10 agosto 2017

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