

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016

www.tbsgroup.com

Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016

Indice

5	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO
9	IL GRUPPO IN SINTESI
11	Dati sintetici
12	Risultati in sintesi
13	Struttura societaria
15	RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE AL 30 GIUGNO 2016
17	Relazione degli amministratori sulla gestione
17	<i>Fatti salienti del periodo</i>	
19	<i>Gestione economica e finanziaria</i>	
23	<i>Investimenti ed attività di ricerca e sviluppo</i>	
24	<i>Evoluzione prevedibile della gestione ed eventi successivi</i>	
25	Prospetti contabili del bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016
25	<i>Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata</i>	
27	<i>Conto economico consolidato</i>	
28	<i>Conto economico complessivo consolidato</i>	
29	<i>Rendiconto finanziario consolidato</i>	
30	<i>Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato</i>	
31	<i>Note esplicative ai prospetti contabili</i>	



ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO

Organi di amministrazione e controllo

Relazione finanziaria semestrale

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

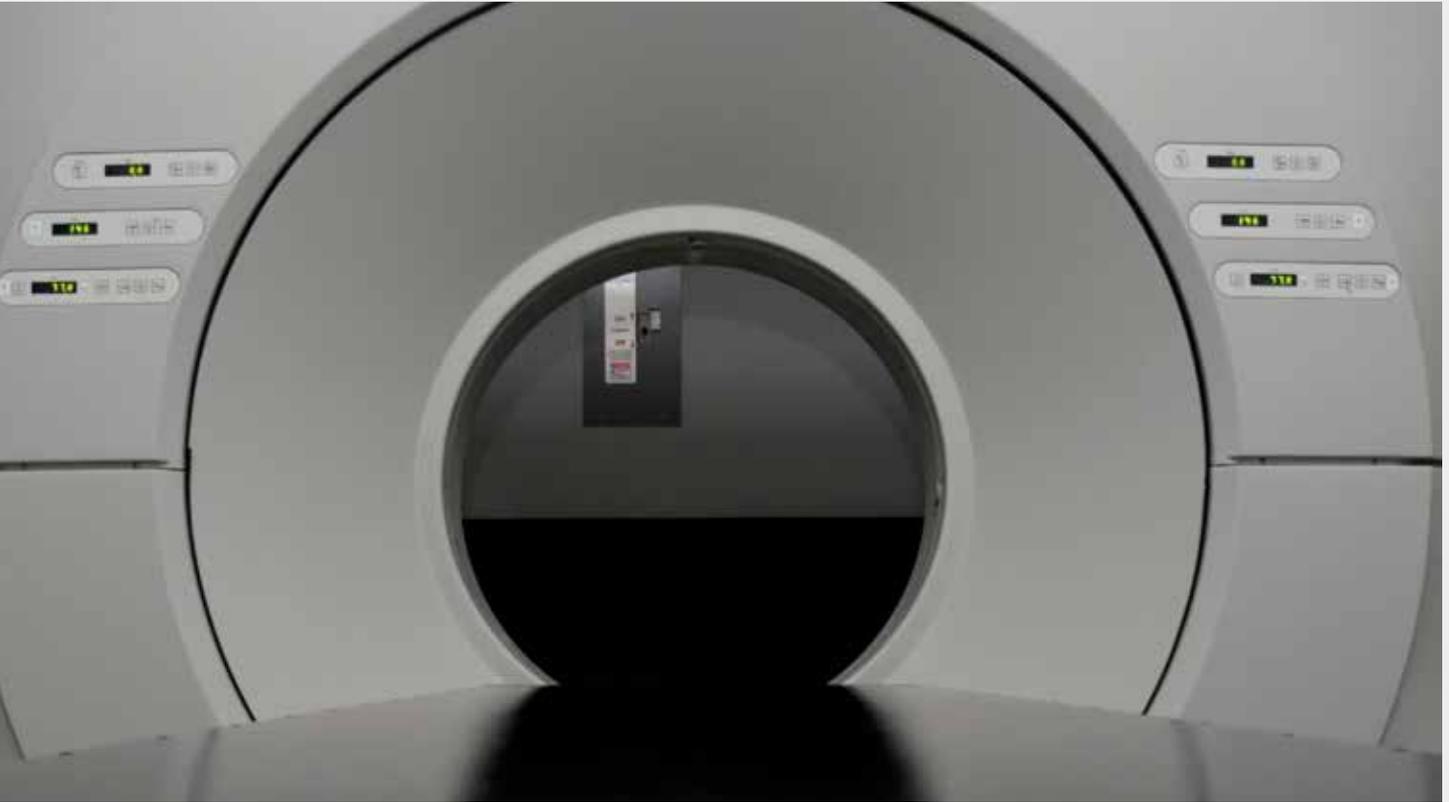
Presidente	Ing. Diego Bravar
Amministratore Delegato	Dott. Paolo Salotto
Consiglieri	Ing. Laura Amadesi
	Ing. Dario Scrosoppi
	Ing. Carlo Solcia

COLLEGIO SINDACALE

Presidente	Dott. Andrea Fasan
Sindaci	Dott. Renato Furlani
	Dott. Luciano Lomarini
Sindaci Supplenti	Dott. Alessandro Baldan
	Dott. Andrea Vucetti

SOCIETÀ DI REVISIONE E ORGANO DI CONTROLLO CONTABILE

Reconta Ernst & Young Spa



IL GRUPPO IN SINTESI

TBS Group

TBS Group nasce in ambienti di ricerca alla fine degli anni ottanta come società di servizi nel settore dell'Ingegneria Clinica con un alto livello di specializzazione.

In armonia con lo sviluppo tecnologico integrato (sia informatico che telematico), le linee di crescita sono state tracciate dall'evoluzione stessa dell'Ingegneria Clinica, non più definibile solo come gestione sicura ed efficiente delle apparecchiature biomediche ma, più ampiamente, come la gestione integrata di tutte le tecnologie presenti nelle strutture ospedaliere e socio sanitarie.

La spesa sanitaria in tutto il mondo rappresenta la principale voce della spesa pubblica, aumenta più velocemente del PIL e minaccia di diventare insostenibile: il 50% di questa incidenza è da attribuire alle tecnologie.

In questo contesto la visione del Gruppo è di operare per contenere e riqualificare la spesa, in particolare nell'area della sanità, proprio nel settore delle tecnologie, proponendo una loro gestione integrata finalizzata a migliorare la qualità dei servizi socio sanitari erogati ai cittadini e ad incidere positivamente, in particolare sulle aspettative di salute e sulla qualità della loro vita.

La missione del Gruppo principalmente è quella di sviluppare servizi integrati di Ingegneria Clinica, e-Health ed e-Government in outsourcing per rendere sicuro, efficace ed efficiente l'uso delle tecnologie in ambito ospedaliero, socio sanitario e presso altri Enti Locali. A tal fine per tecnologie si intendono le apparecchiature biomediche, altri dispositivi medici, i sistemi e le soluzioni di informatica medica, i sistemi e le soluzioni di teleassistenza e di telemedicina e i sistemi e le soluzioni di e-Government.

Dal dicembre 2009 TBS Group è quotato alla Borsa Italiana nel segmento AIM.

TBS Group opera con due Business Unit:

- **Dispositivi Medici e Sistemi ICT**

TBS Group fornisce alle strutture sanitarie pubbliche e private servizi di gestione in outsourcing delle tecnologie, in particolare di tutti i dispositivi medici, dai più semplici ai più complessi, e di tutti i sistemi e le soluzioni ICT, ai più elevati livelli di sicurezza in una logica multivendor e con una capillare presenza di ingegneri e tecnici, biomedici e informatici, on site e sul territorio. Fornisce inoltre soluzioni di telemedicina e teleassistenza per favorire la continuità diagnostica e terapeutica tra ospedale e territorio e per l'implementazione di servizi telematici di assistenza socio-sanitaria domiciliare.

I servizi offerti da TBS Group sono erogabili sia in modo selettivo, che all'interno di un servizio integrato, con un'ampia flessibilità basata sulle specifiche esigenze di ogni cliente.

- **Soluzioni integrate di e-Health & e-Government**

TBS Group sviluppa soluzioni proprie, eroga i connessi servizi, opera come system integrator e offre specifiche competenze e capacità progettuali nei seguenti ambiti:

- servizi e prodotti IT con la produzione, l'installazione, il collaudo e la gestione di sistemi e soluzioni di informatica medica e con la loro integrazione con i sistemi amministrativi, in ambiente ospedaliero e socio-sanitario
- prodotti, sistemi e soluzioni IT per la Pubblica Amministrazione con la produzione e il management di sistemi integrati per la gestione informatizzata dei servizi demografici, sociali, tributari, amministrativi e di governo, di gestione delle risorse umane, di protocollo e gestione documentale per la Pubblica Amministrazione, in particolare per gli Enti Locali.

Dati sintetici

Gruppo	1
Business Unit	2
Paesi	20
Società	oltre 20
Dipendenti	2.400
Laboratori sui siti	oltre 300
Centri Operativi Regionali	46
Centri di competenza specialistici o società	26
Strutture sanitarie	oltre 1.000
PA ed Enti Locali	oltre 200
Apparecchiature e dispositivi gestiti	850.000
Interventi di manutenzione	1.300.000
Utenti dei servizi di teleassistenza e telemedicina	34.000

Risultati in sintesi

Ricavi



EBITDA



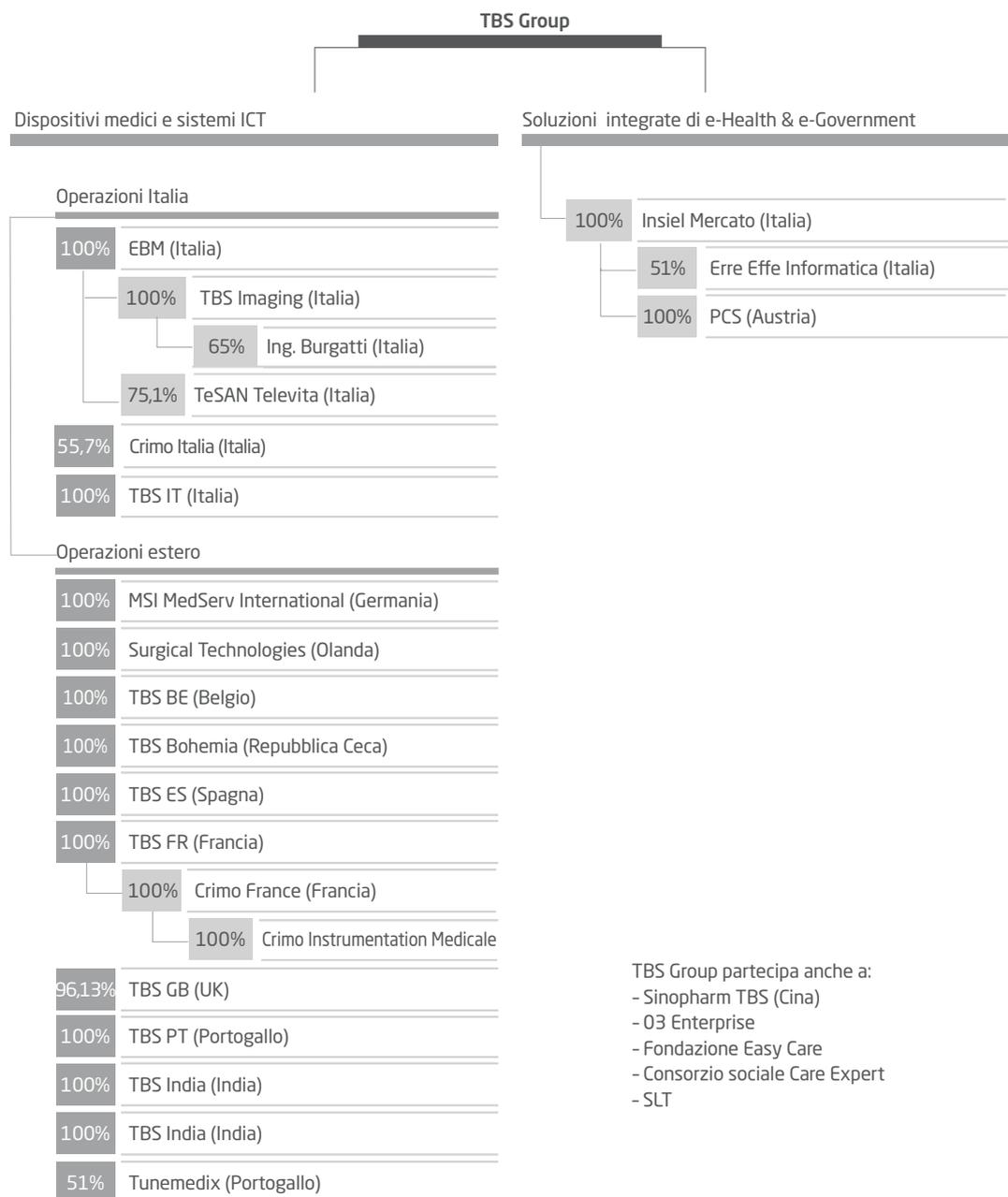
Patrimonio netto



Indebitamento finanziario netto (IFN)



Struttura societaria



nota: al 30 giugno 2016



Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2016

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Relazione finanziaria semestrale

Relazione degli amministratori sulla gestione

FATTI SALIENTI DEL PERIODO

Si segnalano i seguenti eventi significativi avvenuti nel primo semestre del 2016, che sono più dettagliatamente descritti nei comunicati stampa inseriti all'interno del sito web della società nella sezione Investor Relations e News & Media.

Per gli aspetti relativi alla Governance societaria, Vi ricordiamo che il Consiglio di Amministrazione di TBS Group, in data 4 maggio 2016 ha approvato una serie di interventi volti a ottimizzare la struttura di governo societario e migliorare l'assetto organizzativo del gruppo.

Il Consiglio ha deliberato di ridefinire le due attuali Business Unit basate su settori di attività e denominate rispettivamente Dispositivi Medici e Sistemi ICT e Soluzioni integrate di e-Health e e-Government in due Business Unit basate sulla suddivisione geografica della loro operatività e denominate Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia e Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero.

La rappresentazione economica e finanziaria legata alla nuova organizzazione avrà effetto dopo l'approvazione della Relazione Finanziaria semestrale 2016, prevista per il 25 agosto 2016. Di conseguenza, le comunicazioni riguardanti l'andamento del terzo trimestre saranno le prime a fare riferimento al nuovo assetto organizzativo.

Il modello sarà gestito tramite due Direzioni Generali che risponderanno all'Amministratore Delegato Paolo Salotto e che gestiranno tutte le funzioni delle rispettive aree di attività. La Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia sarà guidata da Fabio Faltoni; la Business Unit Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero sarà guidata da Nicola Pangher. Resta invariata la Direzione Generale Attività Corporate, già precedentemente coordinata da Paolo Salotto.

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

Su questo punto Vi segnaliamo che TBS Group ha acquistato, in data 7 marzo 2016, la società Tunemedix Lda di Lisbona, specializzata nella fornitura di prodotti per la diagnostica per immagini e nella gestione dei relativi servizi. L'investimento per l'acquisto del 51% della società è pari a 184.000 euro, ma potrà raggiungere l'importo massimo di 251.000 euro sulla base dei risultati economici finali del 2015 della società acquisita. Il contratto prevede anche la possibilità di esercizio di una call option a favore di TBS Group e di una put option a favore dei soci di minoranza, da esercitarsi entro il 31 marzo 2021. Gli Amministratori hanno proceduto nel bilancio consolidato al 30 giugno 2016 alla valorizzazione della put & call option per l'acquisto della restante parte del capitale in euro 177 migliaia. Tale importo è iscritto tra i debiti finanziari non correnti.

Tunemedix nell'esercizio 2015 ha fatto segnare un fatturato di circa 0,9 milioni € e occupa una decina di dipendenti.

Infine Vi comunichiamo alcuni tra i fatti rilevanti fatti accaduti nel periodo in alcune importanti società del Gruppo.

La società Elettronica Bio Medicale S.r.l. (EBM) di Foligno ha sottoscritto il contratto per l'affidamento del servizio di manutenzione locale delle tecnologie biomediche e di servizi di verifiche di sicurezza e di funzionalità e monitoraggio del life cycle delle tecnologie biomediche in uso presso l'A.O. Ospedali Riuniti Marche Nord; il contratto decorrerà dal 1° giugno 2016, avrà una durata di cinque anni e prevede la gestione e manutenzione delle apparecchiature biomedicali della struttura sanitaria, per un valore complessivo di quasi 3,3 milioni di euro.

La stessa società EBM, in data 15 giugno 2016 si è aggiudicata un contratto triennale per la manutenzione delle apparecchiature biomedicali del Policlinico Umberto I di Roma. Il contratto ha un valore complessivo di 11,7 milioni di euro e prevede l'immediato inizio delle attività.

La società TBS GB si è aggiudicata in data 16 febbraio 2016 due commesse quinquennali aggiuntive del valore complessivo di oltre 940.000 £ (1.245.000 €) per la fornitura, in leasing operativo, e la gestione delle apparecchiature biomedicali per Bedford Hospital NHS Trust. La struttura sanitaria britannica serve un bacino di oltre 270.000 utenti nella provincia del Bedfordshire, a nord di Londra, nell'Inghilterra meridionale.

La società TBS FR ha siglato in data 22 marzo 2016 un accordo per la gestione dei dispositivi biomedicali per tutte le strutture del gruppo Medipole Partenaires, realtà privata leader nell'assistenza sanitaria in Francia; il contratto, di durata triennale, ha un'opzione per un ulteriore rinnovo di 2 anni. Il valore dell'accordo è di 11,4 milioni di euro; la cifra, nel caso in cui venisse esercitata l'opzione biennale, potrebbe però salire fino a 19 milioni di euro.

La società TBS BE si è aggiudicata in data 25 marzo 2016 il rinnovo del contratto di gestione globale di tutte le apparecchiature biomedicali delle strutture sanitarie del Centre Hospitalier Chrétien (CHC) di Liegi, il più grande cliente in Belgio; il valore dell'accordo è di 1,83 milioni di euro, che potrebbero salire fino a 2,7 milioni di euro in caso di rinnovo per 1 ulteriore anno.

La società spagnola TBS ES, in data 28 giugno 2016, ha siglato una partnership strategica con il gruppo Ferrovial, la più importante realtà iberica del facility management. Consulenza, vendita e leasing operativo di dispositivi medici, supporto e manutenzione di dispositivi tecnologici e gestione complessiva dei processi che rientrano nel quadro dell'healthcare technology management sono i contenuti chiave della partnership siglata, che è di carattere esclusivo e durerà per i prossimi tre anni.

In data 26 maggio 2016 Cerved Rating Agency – agenzia di rating italiana specializzata nella valutazione del merito di credito di imprese non finanziarie – ha confermato il rating A3.1 a TBS Group. Ricordiamo che nel precedente esercizio il rating di TBS Group era passato dal livello B1.1 all'attuale livello A3.1 che rappresenta il sesto livello nella scala di rischio di Cerved. Una scala che prevede 13 classi (da A1.1, che rappresenta il primo livello a minor rischiosità, a C2.1). La relativa declaratoria definisce TBS Group "un'azienda con fondamentali solidi e una buona capacità di far fronte agli impegni finanziari. Il rischio di credito è basso".

Nel mese di giugno 2016 TBS Group è stata premiata con il "Business International Finance Award 2016 – categoria Digital Finance/Piccole e Medie Imprese" per il progetto di innovazione nell'Area Amministrazione, Finanza e Controllo del Gruppo. Il riconoscimento è stato consegnato nell'ambito del CFO Summit, un momento di incontro e confronto per i direttori amministrativi, dove ogni anno la società di consulenza Business International seleziona e premia i progetti più interessanti e innovativi dell'Area AFC. TBS Group dalla seconda metà del 2014 in avanti, ha avviato la migrazione su cloud dei suoi applicativi funzionali alle attività di amministrazione e controllo, rendendo più efficiente e mobile friendly la gestione dei processi operativi.

GESTIONE ECONOMICA E FINANZIARIA

La tabella riportata di seguito riassume i dati economici del Gruppo relativi al primo semestre 2016, comparati con quelli dello stesso periodo del 2015, 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. 2016	I° sem. 2015(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	112.587	107.876
Altri proventi	621	677
Totale ricavi e proventi	113.208	108.553
Acquisto di materiali	18.123	15.582
Acquisto di servizi esterni	38.314	38.127
Costi per il personale	46.185	44.054
Altri costi operativi	2.233	2.017
Rettifiche di costi per incrementi interni	-932	-870
Altri accantonamenti	181	199
Totale costi	104.104	99.109
EBITDA	9.104	9.444
ebitda %	8,0%	8,7%
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	5.962	5.429
EBIT (Risultato operativo)	3.142	4.015
ebit %	2,8%	3,7%
Valutazione partecipazioni	0	-63
Proventi finanziari	326	550
Oneri finanziari	-2.827	-3.149
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	641	1.353
Imposte sul reddito	-357	-664
RISULTATO DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento	284	689
Risultato attività destinate alla vendita	-799	-313
RISULTATO DEL PERIODO	-515	376
<i>di cui di pertinenza del Gruppo</i>	<i>-703</i>	<i>45</i>
<i>di pertinenza di terzi</i>	<i>188</i>	<i>331</i>

(*) Dati del 2015 riesposti in seguito alla rappresentazione delle controllate TBS IT ed SLT come possedute per la vendita conformemente all'IFRS 5

Nel corso del primo semestre 2016 TBS Group registra un incremento del fatturato riconducibile principalmente al settore Dispositivi medici e Sistemi ICT Estero per la crescita di TBS India (+1,6 milioni di euro, grazie all'apporto della gara dell'Andhra Pradesh) e di Crimo France (per +3,4 milioni di euro), che non era presente nel primo semestre 2015.

In particolare, al 30 giugno 2016 si rilevano ricavi e altri proventi complessivamente pari a 113,2 milioni di euro, con una crescita di 4,7 milioni di euro rispetto ai 108,6 milioni di euro dello stesso periodo del 2015, registrando così un incremento del 4,3%

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Relazione finanziaria semestrale

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem 2016			1° sem 2015(*)		Totale
	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	
Ricavi						
Ricavi verso terzi e altri ricavi	97.138	16.070	113.208	92.341	16.212	108.553
Totale Ricavi	97.138	16.070	113.208	92.341	16.212	108.553
% su totale	85,8%	14,2%		85,1%	14,9%	
EBITDA	8.635	469	9.104	9.142	302	9.444
Ebitda %	8,9%	2,9%		9,9%	1,9%	

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

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

- I ricavi della divisione "Dispositivi medici e soluzioni ICT" evidenziano una crescita di 4,8 milioni di euro, passando così dai 92,3 milioni di euro del 30 giugno 2015 ai 97,1 milioni di euro dello stesso periodo del 2016 (+5,2%) e rappresentando l'85,8% dei ricavi dell'intero Gruppo (85,1% al 30 giugno 2015)
- La divisione "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government" registra un lieve calo dei ricavi che passano dai 16,2 milioni del 30 giugno 2015 ai 16,1 milioni di euro dello stesso periodo 2016 (-0,9%)

L'analisi dei ricavi per area geografica, pur confermando l'Italia quale principale mercato di attività di TBS Group, evidenzia una crescita significativa nei paesi europei che nei primi sei mesi rappresentano il 32,2% dei ricavi complessivi contro il 29,6% dello stesso periodo del 2015. L'Italia raggiunge una quota di ricavi pari al 63,5% (68,2% nei primi sei mesi del 2015), mentre i Paesi extra-europei crescono per effetto del contributo della società TBS India.

Ricavi

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2016	1° sem. 2015(*)	delta	delta%
Italia	71.916	74.004	-2.088	-2,8%
Regno Unito	14.944	14.541	403	2,8%
Francia	9.933	6.774	3.159	46,6%
Austria	4.481	4.371	110	2,5%
Germania	1.648	1.370	278	20,3%
Spagna	2.496	2.234	261	11,7%
Altri paesi Unione Europea	2.966	2.840	126	4,5%
Altri paesi Extra Unione Europea	4.824	2.419	2.405	99,4%
TOTALE	113.208	108.553	4.655	4,3%

(*) Dati del 2015 riesposti in seguito alla rappresentazione delle controllate TBS IT e SLT come possedute per la vendita conformemente all'IFRS 5

L'EBITDA consolidato si è attestato a 9,1 milioni di euro, in linea rispetto ai 9,4 milioni di euro dei primi 6 mesi del 2015. La flessione della redditività del mercato italiano, frutto della riduzione dei prezzi collegati alle politiche della c.d. "spending review" è stato parzialmente bilanciato dal miglioramento delle società estere.

Il risultato operativo (EBIT) presenta un calo di 0,9 milioni, passando dai 4,0 milioni di euro dei primi 6 mesi 2015 ai 3,1 milioni dello stesso periodo del 2016; questo calo è dovuto alla riduzione dell'EBITDA, ma anche dall'incremento

degli ammortamenti a seguito dell'aumento degli investimenti, compresa l'acquisizione di Crimo France effettuata nel secondo semestre del 2015.

Gli oneri finanziari calano nonostante l'aumento della Posizione Finanziaria Netta, per il minor costo delle operazioni pro-soluto e per le riduzioni degli spread sulle operazioni a medio-lungo termine, mentre le imposte calano di 0,3 milioni di euro, principalmente per l'effetto del minor risultato prima delle imposte.

I primi sei mesi del 2016 si chiudono con un risultato derivante dalle attività in funzionamento positivo di 0,3 milioni di euro con un calo di 0,4 milioni di euro rispetto al primo semestre 2015.

Il risultato negativo delle attività possedute per la vendita pari a -0,8 milioni di euro porta il risultato netto negativo di 0,5 milioni di euro, peggiore di 0,9 milioni di euro rispetto allo stesso periodo del 2015.

La tabella riportata di seguito riassume i principali dati patrimoniali del Gruppo relativi al 30 giugno 2016, comparati con quelli di fine esercizio 2015, secondo i principi IAS/IFRS:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Attività immateriali	59.458	62.871
Attività materiali	23.275	22.858
Altre attività non correnti	11.338	11.484
Attività non correnti	94.071	97.213
Attività correnti	168.052	167.962
Attività destinate alla vendita	8.614	333
TOTALE ATTIVO	270.737	265.508
Patrimonio netto del Gruppo	49.236	51.083
Patrimonio di pertinenza di terzi	2.310	2.392
Patrimonio netto	51.546	53.475
Passività non correnti	72.953	71.608
Passività correnti	141.056	140.425
Passività destinate alla vendita	5.182	0
PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ	270.738	265.508

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.

	30/06/2016	30/06/2015(*)	31/12/2015
EBITDA/Totale Ricavi e proventi	8,0%	8,7%	10,4%
EBIT/Totale Ricavi e proventi	2,8%	3,7%	5,8%
EBT /Totale Ricavi e proventi	0,6%	1,2%	2,9%
Risultato dell'esercizio/Totale Ricavi e proventi	-0,5%	0,3%	1,0%
Oneri Finanziari/Ricavi	2,5%	2,9%	3,0%
IFN/Patrimonio Netto di Gruppo	1,8	1,7	1,7
Totale Passività e Netto/Patrimonio Netto di Gruppo	5,5	5,6	5,2
IFN/EBITDA (**)	4,0	3,5	3,7
CCO/Totale Ricavi e proventi (***)	32,4%	37,9%	33,7%

(*) Dati del 2015 riesposti in seguito alla rappresentazione delle controllate TBS IT e SLT come possedute per la vendita conformemente all'IFRS 5

(**) Ebitda rolling su periodo 30/06/2015-30/06/2016

(**) Ricavi rolling su periodo 30/06/2015-30/06/2016

L'indebitamento finanziario netto al 30 giugno 2016 è pari a 88,1 milioni di euro, con un incremento di 3,6 milioni di euro rispetto ai 84,5 milioni di euro della fine dell'esercizio 2015, ma in calo di 9,9 milioni di euro rispetto al 31 marzo 2016.

Relazione degli Amministratori sulla gestione

Relazione finanziaria semestrale

Tra la fine dell'esercizio 2015 ed il primo semestre 2016 il capitale circolante operativo (CCO) cala di 1,5 milioni di euro e la sua incidenza sui ricavi scende del 1,3% (dal 33,7% al 32,4%); rispetto al primo semestre del 2015 la riduzione è ancora più sensibile, con una variazione di 8,1 milioni di euro (incidenza sui ricavi del 37,9%).

La variazione è dovuta anche all'effetto delle operazioni di cessioni del credito pro-soluto, che sono state superiori di 3,1 milioni di euro rispetto all'esercizio precedente, avendo raggiunto l'importo di 47,8 milioni di euro contro i 44,7 milioni del primo semestre 2015.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Passività finanziarie non correnti	-52.526	-44.702	-50.608
Passività finanziarie correnti	-70.080	-73.177	-71.080
Altre attività finanziarie	1.962	458	2.145
Attività finanziarie correnti	11.730	1.410	9.879
Disponibilità liquide	22.438	33.834	25.171
Indebitamento attività destinate alla vendita	-1.578	0	0
Indebitamento finanziario netto	-88.054	-82.177	-84.493

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015	31/12/2015
Rimanenze di magazzino	12.586	11.071	11.993
Crediti commerciali	104.563	119.465	105.518
Debiti commerciali	-39.833	-45.103	-38.706
Capitale circolante operativo	77.316	85.433	78.805
Altre attività correnti	16.736	15.351	15.400
Altre passività correnti	31.143	38.181	30.639
Capitale circolante netto	62.909	62.603	63.566

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>	30/06/2016	30/06/2015(*)
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITÀ OPERATIVA	5.940	-3.165
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	-5.693	-5.920
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	-1.661	12.201
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	-1.414	3.116
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	25.171	30.763
Differenze di conversione	13	-45
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DELL'ESERCIZIO	23.770	33.834

(*) Dati del 2015 riesposti in seguito alla rappresentazione delle controllate TBS IT e SLT come possedute per la vendita conformemente all'IFRS 5

Il flusso di cassa dall'attività operativa del primo semestre 2016 ha un saldo positivo pari a +5,9 milioni di euro, frutto del risultato prima delle imposte (+0,6 milioni di euro), di ammortamenti e svalutazioni (+6,0 milioni di euro), di oneri netti finanziari e altro (+2,9 milioni di euro), del flusso dell'attività operativa destinata alla vendita (-0,6 milioni di euro) e della variazione netta del capitale di esercizio (-2,0 milioni di euro) e delle imposte pagate (-0,8 milioni di euro).

Le attività di investimento hanno assorbito cassa per 5,7 milioni di euro al lordo dei disinvestimenti.

Il flusso da attività di finanziamento (saldo tra incremento e decremento passività finanziarie, compreso il pagamento degli interessi) ha assorbito 1,7 milioni di euro.

Il flusso di cassa complessivo risultante è negativo per 1,4 milioni di euro.

INVESTIMENTI ED ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Al 30 giugno 2016 sono stati effettuati investimenti in immobilizzazioni immateriali, con esclusione della variazione dell'area di consolidamento, per euro 1.685 migliaia nelle seguenti aree:

Attività immateriali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Sviluppo	104
Brevetti industriali, diritti opere dell'ingegno e marchi	1.059
Altre immobilizzazioni immateriali	67
Immobilizzazioni in corso	455
Totale	1.685

Gli investimenti effettuati nei primi sei mesi si attestano ad euro 1.685 migliaia e comprendono principalmente:

- nella categoria "Sviluppo" costi sostenuti da EBM (euro 104 migliaia) per il progetto per la gestione delle sale operative;
- nella categoria "Brevetti industriali, diritti delle opere dell'ingegno, licenze e marchi" acquisti di licenze software effettuati da EBM (euro 408 migliaia) e capitalizzazioni di costi per sviluppo di nuovi moduli applicativi del portafoglio prodotti di proprietà di Insiel Mercato (euro 564 migliaia);
- nella categoria "Immobilizzazioni immateriali in corso" costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione di software per l'area amministrativa e tecnica (euro 138 migliaia) e da EBM (euro 237 migliaia) per la gestione di centri specialistici e altri progetti.

Al 30 giugno 2016 sono inoltre stati effettuati investimenti in immobilizzazioni materiali con esclusione della variazione dell'area di consolidamento, per euro 3.491 migliaia nelle seguenti aree:

Attività materiali a vita definita

<i>(in migliaia di euro)</i>	Acquisizioni del periodo
Terreni e Fabbricati	22
Impianti e macchinari	3.035
Altre immobilizzazioni materiali	434
Totale	3.491

Gli investimenti in attività materiali si attestano ad euro 3.491 migliaia ed hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari per lo svolgimento dell'attività di EBM per euro 890 migliaia, di TBS GB per euro 1.681 migliaia, di TBS Imaging per euro 145 migliaia e di TBS France per euro 119 migliaia.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE ED EVENTI SUCCESSIVI

Vi informiamo che in data 8 luglio 2016 EBM S.r.l. ha iniziato a promuovere, attraverso le Farmacie Comunali Piacentine (FCP), i servizi di telecompagnia, telesoccorso e telemonitoraggio.

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

In data 21 luglio 2016 EBM S.r.l. si è aggiudicata una gara di fornitura del valore di 12,1 milioni di euro per i servizi di gestione delle tecnologie biomediche a favore dell'Azienda Ospedaliero-Universitaria di Cagliari, che è la più importante struttura sanitaria della Sardegna, e dell'Azienda Sanitaria Locale di Lanusei. EBM ha guidato, in qualità di mandataria e con una quota del 60%, il raggruppamento temporaneo di imprese che ha ottenuto la commessa e che ha visto anche la partecipazione di Hospital Consulting S.p.A. Il valore complessivo dell'aggiudicazione è stato di 20,2 milioni di euro (13,9 milioni di euro per l'Azienda ospedaliera di Cagliari – compresi oneri di sicurezza, di cui 8,3 milioni di euro di competenza di EBM – e 6,6 milioni di euro per l'Azienda sanitaria di Lanusei, di cui 3,9 milioni di euro di competenza di EBM). Al momento, il contratto è stato formalizzato solo con la struttura cagliaritano, mentre la struttura in provincia di Nuoro ufficializzerà la commessa nei prossimi mesi. La durata dell'appalto per l'azienda Ospedaliero-Universitaria di Cagliari è prevista per sette anni, a decorrere dal 1° agosto ed è rinnovabile per altri due anni.

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Dott. Paolo Salotto

Prospetti contabili del bilancio consolidato abbreviato al 30 giugno 2016

Redatti in base ai principi contabili internazionali (IFRS)

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30/06/2016	31/12/2015
ATTIVITÀ			
ATTIVITÀ NON CORRENTI			
- Attività a vita utile indefinita (avviamento)		37.171	36.943
- Attività immateriali a vita utile definita		22.287	25.928
Attività immateriali	8	59.458	62.871
- Terreni e fabbricati		7.539	7.667
- Impianti e macchinari		13.159	12.341
- Altre attività materiali		2.577	2.850
Attività materiali	9	23.275	22.858
- Partecipazioni in società collegate	10	1.084	1.084
- Partecipazioni in altre imprese	10	272	286
- Altre attività finanziarie	17	1.963	2.145
- Altre attività non correnti	10	609	624
- Attività per imposte anticipate	33	7.410	7.345
Altre attività non correnti		11.338	11.484
ATTIVITÀ NON CORRENTI		94.071	97.213
Rimanenze di magazzino	11	12.586	11.993
Crediti commerciali	12	104.563	105.519
Attività possedute per la negoziazione	13	0	0
Altre attività correnti	14	13.898	12.387
Crediti per imposte sul reddito	15	2.838	3.014
Attività finanziarie correnti	17	11.729	9.878
Disponibilità liquide	17	22.438	25.171
ATTIVITÀ CORRENTI		168.052	167.962
Attività possedute per la vendita	7	8.614	333
TOTALE ATTIVITÀ		270.737	265.508
PATRIMONIO NETTO			
- Capitale sociale		4.142	4.142
- Riserve		45.094	46.941
PATRIMONIO NETTO DEL GRUPPO		49.236	51.083
PATRIMONIO NETTO DI TERZI		2.310	2.392
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	16	51.546	53.475

Prospetti contabili

Relazione finanziaria semestrale

SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	30/06/2016	31/12/2015
PASSIVO			
Passività finanziarie non correnti	17	52.526	50.608
Trattamento di fine rapporto	18	9.309	9.074
Fondo per imposte differite	33	9.617	10.161
Fondi per rischi ed oneri futuri	19	1.201	1.459
Altre passività a medio lungo termine	20	300	306
PASSIVITÀ NON CORRENTI		72.953	71.608
Debiti commerciali	21	39.833	38.706
Altre passività correnti	22	29.518	29.171
Passività finanziarie correnti	17	70.080	71.080
Debiti per imposte sul reddito	15	1.625	1.468
PASSIVITÀ CORRENTI		141.056	140.425
TOTALE PASSIVITÀ		214.010	212.033
Passività possedute per la vendita	7	5.182	0
TOTALE PASSIVITÀ		270.737	265.508

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	1° sem. 2016	1° sem. 2015(*)
Ricavi delle vendite e prestazioni	23	112.587	107.876
Altri proventi	24	621	677
Totale ricavi e proventi		113.208	108.553
Acquisto di materiali	25	18.123	15.582
Acquisto di servizi esterni	26	38.314	38.127
Costi per il personale	27	46.185	44.054
Altri costi operativi	28	2.233	2.017
Rettifiche di costi per incrementi interni	29	-932	-870
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	30	5.962	5.429
Altri accantonamenti	31	181	199
Totale costi operativi		110.066	104.538
RISULTATO OPERATIVO		3.142	4.015
Valutazione partecipazioni		0	-63
Proventi finanziari	32	326	550
Oneri finanziari	33	-2.827	-3.149
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		641	1.353
Imposte sul reddito	33	-357	-664
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO derivante dalle attività in funzionamento		284	689
Risultato att. possedute per la vendita	7	-799	-313
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO		-515	376
(Utile)/Perdita del periodo di competenza di terzi		-188	-331
UTILE/(PERDITA) DEL PERIODO DI COMPETENZA DEL GRUPPO		-703	45
Utile per azioni attribuibile agli azionisti ordinari della Capogruppo (in euro)	6		
- base		- 0,017	0,001
- diluito		- 0,017	0,001

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

Prospetti contabili

Relazione finanziaria semestrale

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	1° sem. 2016	1° sem. 2015
Utile/(Perdita) del periodo	(A)	-515	376
Altre componenti di conto economico complessivo che saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo			
Variazione <i>fair value</i> derivati di copertura		0	
Effetto fiscale su variazione <i>fair value</i> derivati di copertura		0	
Differenza di conversione di bilanci esteri		-470	319
Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate nell'utile /(perdita) di periodo			
Utili/ (Perdite) attuariali		-400	249
Effetto fiscale su utili/perdite attuariali		88	-61
Utili/(Perdite) attuariali al netto dell'effetto fiscale		-312	188
Totale altre componenti del conto economico complessivo al netto delle imposte	(B)	-782	507
Totale risultato complessivo del periodo	(A)+(B)	-1.297	883
Totale risultato complessivo attribuibile a:			
- Terzi		188	331
- Gruppo		-1.485	552
Totale		-1.297	883

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	1 sem. 2016	1 sem. 2015(*)
Risultato prima delle imposte delle attività in funzionamento		641	1.353
- Ammortamenti e svalutazioni immobilizzazioni materiali ed immateriali		5.962	5.429
- Svalutazioni/(ripristini di valore) di attività non partecipazioni		0	63
- Incremento/(decremento) netto del fondo TFR e altri fondi relativi al personale		2	335
- Incremento/(decremento) netto dei fondi rischi ed oneri		182	199
- Interessi e altri proventi finanziari di competenza		-320	-550
-Oneri finanziari di competenza		2.821	3.149
Flusso attività operativa attività cessate/destinate alla vendita	7	-578	406
Totale		8.710	10.384
Variatione netto del capitale d'esercizio			
(Incremento)/decremento delle rimanenze		-542	-337
(Incremento)/decremento dei crediti commerciali		-1.442	-4.513
Incremento/(decremento) dei debiti commerciali		535	4.400
Incremento/(decremento) dei crediti vari e di altre passività		-346	-10.349
Variationi del capitale di esercizio attività cessate/destinate alla vendita	7	-208	-1.765
Totale		-2.003	-12.564
Interessi e altri proventi finanziari incassati		0	0
Imposte sul reddito pagate		-767	-876
Imposte sul reddito pagate delle attività cessate/destinate alla vendita	7		-109
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALLA ATTIVITÀ OPERATIVA		5.940	-3.165
- Acquisizione di attività immateriali		-1.685	-1.270
- Acquisizione di attività materiali		-3.488	-2.554
- Acquisto di quote di minoranza in partecipazioni consolidate		-6	0
- Acquisto di altre partecipazioni		15	-20
- Cessione di attività immateriali		7	11
- Cessione di attività materiali		165	113
- Acquisto di aziende, al netto delle relative disponibilità finanziarie		-224	-2.151
Flusso dall'attività di investimento delle attività cessate/destinate alla vendita	7	-477	-49
FLUSSO DI CASSA ASSORBITO DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		-5.693	-5.920
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO			
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie correnti		-587	-700
- Incremento/(decremento) netto delle passività finanziarie non correnti		1.252	7.345
- Variazione dei crediti finanziari e altre attività finanziarie		-1.668	3.794
- Dividendi erogati a terzi		-71	-678
- Interessi e altri oneri finanziari pagati		-2.691	-2.932
- Interessi attivi e altri proventi finanziari incassati		320	554
Flusso dall'attività di finanziamento delle attività cessate/destinate alla vendita	7	1.784	4.818
FLUSSO DI CASSA GENERATO (ASSORBITO) DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO		-1.661	12.201
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO		-1.414	3.116
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO		24.361	30.047
CASSA E ALTRE DISP. EQUIVALENTI NETTE ALL'INIZIO DEL PERIODO delle attività cessate/destinate alla vendita	7	810	716
- Differenze di conversione		13	-45
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO		22.438	29.817
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO delle attività cessate/destinate alla vendita	7	1.332	4.017
CASSA E ALTRE DISP. LIQUIDE EQUIVALENTI NETTE ALLA FINE DEL PERIODO TOTALE		23.770	33.834

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

Prospetti contabili

Relazione finanziaria semestrale

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 31/12/2015 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 30 giugno 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

<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 31/12/2014 IAS/IFRS	4.142	42.832	-597	765	1.896	49.038	2.235	381	2.616	51.654
Destinazione risultato 2014		0		1.896	-1.896	0	381	-381	0	0
Movimento riserva di conversione			319			319			0	319
Risultato al 30 giugno 2015					45	45		331	331	376
Utili/perdite attuariali al netto dell'effetto fiscale				188		188	0	0	0	188
Totale risultato complessivo del periodo	0	0	319	188	45	552	0	331	331	883
Dividendi deliberati				-704		-704	-351		-351	-1.055
Riserva conversione Cile e Perù				15		15			0	15
Distribuzione dividendi a società consolidate totalmente in virtù di contratti di call e put option				-142		-142			0	-142
Acquisto ulteriori quote di minoranza di Società controllata		0		0		0	0		0	0
Patrimonio netto consolidato 30/06/2015 IAS/IFRS	4.142	42.832	-278	2.018	45	48.759	2.265	331	2.596	51.355

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 2016 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 2015 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 2015.

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 2015, fatta eccezione per l'adozione dei nuovi principi, modifiche ed interpretazioni, in vigore dal 1° gennaio 2016.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS applicati dall'1 gennaio 2016

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

Modifiche allo IFRS 11: Contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto

Le modifiche all'IFRS 11 richiedono che un joint operator che contabilizza l'acquisizione di una quota di partecipazione in un accordo a controllo congiunto, le cui attività rappresentano un business, deve applicare i principi rilevanti dello IFRS 3 in tema di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali. Le modifiche chiariscono anche che, nel caso di

mantenimento del controllo congiunto, la partecipazione precedentemente detenuta non è oggetto di rimisurazione al momento dell'acquisizione di un'ulteriore quota di partecipazione nel medesimo accordo a controllo congiunto. Inoltre, è stata aggiunta un'esclusione dallo scopo dell'IFRS 11 per chiarire che le modifiche non si applicano quando le parti che condividono il controllo, inclusa l'entità che redige il bilancio, sono sotto il controllo comune dello stesso ultimo soggetto controllante.

Le modifiche si applicano sia all'acquisizione della quota iniziale di partecipazione in un accordo a controllo congiunto che all'acquisizione di ogni ulteriore quota. Le modifiche devono essere applicate prospetticamente per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo in quanto nel periodo non vi sono state acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto.

Modifiche allo IAS 16 ed allo IAS 38: Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili

Le modifiche chiariscono il principio contenuto nello IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e nello IAS 38 Immobilizzazioni immateriali che i ricavi riflettono un modello di benefici economici che sono generati dalla gestione di un business (di cui l'attività fa parte) piuttosto che i benefici economici che si consumano con l'utilizzo del bene. Ne consegue che un metodo basato sui ricavi non può essere utilizzato per l'ammortamento di immobili, impianti e macchinari e potrebbe essere utilizzato solo in circostanze molto limitate per l'ammortamento delle attività immateriali. Le modifiche devono essere applicate prospetticamente per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente, è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo dato che il Gruppo non utilizza metodi basati sui ricavi per l'ammortamento delle proprie attività non correnti.

Modifiche allo IAS 1: Iniziativa di informativa

Le modifiche allo IAS 1 chiariscono, piuttosto che modificare significativamente, alcuni dei requisiti dello IAS 1 già esistenti. Le modifiche chiariscono:

- il requisito della materialità nello IAS 1;
- il fatto che linee specifiche nei prospetti dell'utile/(perdita) d'esercizio o delle altre componenti di conto economico complessivo o nel prospetto della posizione finanziaria possono essere disaggregate;
- che le entità dispongono di flessibilità rispetto all'ordine in cui presentano le note al bilancio;
- che la quota delle altre componenti di conto economico complessivo relativa alle collegate e joint venture contabilizzate utilizzando il metodo del patrimonio netto deve essere presentata in aggregato in un'unica riga, e classificata tra quelle voci che non saranno successivamente riclassificate a conto economico.

Inoltre, le modifiche chiariscono i requisiti che si applicano quando vengono presentati dei sub-totali nei prospetti dell'utile/(perdita) d'esercizio o delle altre componenti di conto economico complessivo o nel prospetto della posizione finanziaria. Queste modifiche sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo.

Miglioramenti annuali agli IFRS - Ciclo 2012-2014

Questi miglioramenti sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente. Includono:

IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate

Le attività (o gruppi in dismissione) sono generalmente cedute attraverso la vendita o la distribuzione ai soci. La modifica chiarisce che il cambiamento da uno all'altro di questi metodi di cessione non dovrebbe essere considerato un nuovo piano di cessione ma, piuttosto, la continuazione del piano originario. Non vi è quindi alcuna interruzione nell'applicazione dei requisiti dell'IFRS 5. Questa modifica deve essere applicata prospetticamente.

IFRS 7 Strumenti Finanziari: Informativa

Contratti di servizio

La modifica chiarisce che un contratto di servizio (servicing contract) che include un compenso può comportare un coinvolgimento continuo in un'attività finanziaria. Un'entità deve definire la natura del compenso e dell'accordo sulla base delle guidance contenuta nell'IFRS 7 sul tema del coinvolgimento continuo per valutare se è richiesta informativa. La definizione di quale contratto di servizi comporta un coinvolgimento continuo deve essere fatta retrospettivamente. Comunque, l'informativa richiesta non dovrà essere presentata per gli esercizi che precedono quello di prima applicazione di questa modifica.

Applicabilità delle modifiche all'IFRS 7 ai bilanci intermedi sintetici

La modifica chiarisce che i requisiti di informativa sulle compensazioni non si applicano ai bilanci intermedi sintetici, a meno che questa informativa non fornisca un aggiornamento significativo delle informazioni presentate nel più recente bilancio annuale. Questa modifica deve essere applicata retrospettivamente.

IAS 19 Benefici per i dipendenti

La modifica chiarisce che il mercato attivo (market depth) delle obbligazioni societarie di alta qualità deve essere definito rispetto alla valuta in cui l'obbligazione è denominata, piuttosto che al paese in cui l'obbligazione è localizzata. Quando non c'è un mercato attivo per obbligazioni societarie di alta qualità in quella valuta, devono essere utilizzati i tassi relativi ai titoli di stato. Questa modifica deve essere applicata prospetticamente.

Modifiche agli IFRS 10, IFRS 12 ed allo IAS 28 Investments Entities: Applying the Consolidation Exception

Le modifiche trattano le problematiche sorte nell'applicazione dell'eccezione relativa alle entità di investimento prevista dall'IFRS 10 Bilancio Consolidato. Le modifiche all'IFRS 10 chiariscono che l'esenzione alla presentazione del bilancio consolidato si applica all'entità capogruppo che è la controllata di un'entità di investimento, quando l'entità di investimento valuta tutte le proprie controllate al fair value.

Inoltre, le modifiche all'IFRS 10 chiariscono che solo una controllata di un'entità di investimento che non è essa stessa un'entità di investimento e che fornisce servizi di supporto all'entità di investimento viene consolidata. Tutte le altre controllate di un'entità di investimento sono valutate al fair value. Le modifiche allo IAS 28 Partecipazioni in società collegate e joint-venture permettono all'investitore di mantenere, nell'applicazione del metodo del patrimonio netto, la valutazione al fair value applicata dalle collegate o joint venture di un'entità di investimento nella valutazione delle proprie partecipazioni in società controllate.

Queste modifiche devono essere applicate retrospettivamente e sono in vigore per gli esercizi che iniziano al 1 gennaio 2016 o successivamente; è consentita l'applicazione anticipata. Queste modifiche non hanno alcun impatto sul Gruppo in quanto questo non applica la consolidation exemption.

Si tratta di modifiche ai principi e/o di interpretazioni che non hanno avuto alcun impatto sul bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2016.

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 2016:

Società controllata	Sede	Capitale sociale	Tipo partecipazione	Quota partecip. %	Metodo di consolidamento
TBS Group Spa	Trieste	EUR 4.142.137	Capogruppo	Capogruppo	
Tesan Televita Srl	Udine	EUR 46.800	Indiretta	75,1	Integrale
PCS Professional Clinical Software GmbH	Klagenfurt (Austria)	EUR 1.230.000	Indiretta	100	Integrale
TBS FR Telematic & Biomedical Services Sarl	Lione (Francia)	EUR 1.690.500	Diretta	100	Integrale
TBS BE Telematic & Biomedical Services BVBA	Loncin (Belgio)	EUR 150.000	Diretta	100	Integrale
TBS G.B. Telematic & Biomedical Services Ltd.	Southend on Sea (Regno Unito)	GBP 500.000	Diretta	96,13 ⁽¹⁾	Integrale
Telematic & Biomedical Services SL Unipersonal	Barcellona (Spagna)	EUR 650.000	Diretta	100	Integrale
STB Servicos Telematicos e Biomedicos Lda Unipessoal	Dafundo (Portogallo)	EUR 100.000	Diretta	100	Integrale
Surgical Technologies BV	Didam (Olanda)	EUR 18.200	Diretta	100	Integrale
Crimo Italia Srl	Gualdo Tadino (PG)	EUR 103.165	Diretta	55,75	Integrale
Elettronica Bio Medica Srl	Foligno (PG)	EUR 1.897.765	Diretta	100	Integrale
MSI MedServ International Deutschland GmbH	Pfullendorf (Germania)	EUR 321.000	Diretta	100	Integrale
TBS IT Srl unipersonale	Trieste	EUR 5.295.860	Diretta	100	Integrale
TBS SE Telematic & Biomedical Services Doo	Belgrado (Serbia)	RSD 465.000	Diretta	100	Integrale
Insiel Mercato Spa	Trieste	EUR 3.246.808	Diretta	100	Integrale
TBS INDIA Telematic & Biomedical Services Prv. Ltd	Bangalore (India)	INR 5.000.100	Diretta	100	Integrale
Erre Effe Informatica Srl	Arezzo	EUR 41.280	Indiretta	51 ⁽²⁾	Integrale
TBS Imaging Srl	Fisciano (SA)	EUR 100.000	Indiretta	100	Integrale
Ing. Burgatti Spa	San Lazzaro di Savena (BO)	EUR 312.000	Indiretta	65 ⁽³⁾	Integrale
TBS Bohemia Sro	Praga (Repubblica Ceca)	CZK 200.000	Diretta	100	Integrale
Crimo France Sas C	Ablon sur Seine (Francia)	EUR 40.000	Indiretta	100	Integrale
Crimo Instrumentation Medica SL	Castillon de la Plana (Spagna)	EUR 10.000	Indiretta	100	Integrale
Tunemedix Lda	Aldeia de Paio Pires (Portogallo)	EUR 5.000	Diretta	51 ⁽²⁾	Integrale

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

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

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

L'area di consolidamento relativa al 30 giugno 2016 è variata rispetto al 31 dicembre 2015:

- per l'acquisto, in data 7 marzo 2016, del 51% della partecipazione nella società Tunemedix Lda al prezzo di euro 184 migliaia;
- per l'acquisto in data 16 marzo 2016 dell'ulteriore 20,2% delle quote di Crimo Instrumentation Medica, già possedute al 79,8%, al prezzo di euro 6 migliaia.

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

I tassi di cambio utilizzati al 30 giugno 2016 per la conversione dei bilanci in valuta sono i seguenti (1 Euro=valuta estera) e corrispondono a quelli resi disponibili dalla Banca d'Italia:

Divisa	Cambio medio 1° semestre 2016	Cambio al 30/06/2016	Cambio al 31/12/2015	Cambio medio 1° semestre 2015	Cambio al 30/06/2015
Lira Sterlina	0,77877	0,82650	0,73395	0,73233	0,71140
Dinaro Serbo	122,92835	123,14200	121,45100	120,88261	120,32100
Rupie indiane	75,00187	74,96030	72,02150	70,12440	71,18730
Corone ceche	27,03961	27,13100	27,02300	27,50209	27,25300

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

Ai fini gestionali, il Gruppo è organizzato in due settori di attività: "Dispositivi Medici e Sistemi ICT" e "Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government".

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, in data 4 maggio 2016, ha deliberato di ridefinire le due attuali Business Unit basate su settori di attività e denominate rispettivamente Dispositivi Medici e Sistemi ICT e Soluzioni integrate di e-Health & e-Government in due Business Unit basate sulla suddivisione geografica della loro operatività e denominate Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Italia e Servizi di Ingegneria Clinica e Soluzioni Integrate ICT Estero.

La rappresentazione economica e finanziaria legata alla nuova organizzazione avrà effetto dopo l'approvazione della Relazione Finanziaria semestrale 2016. Di conseguenza, le comunicazioni riguardanti l'andamento del primo semestre sono rappresentate con il vecchio assetto organizzativo.

Il settore dei Dispositivi Medici e Sistemi ICT fornisce alle strutture sanitarie pubbliche e private un supporto alla gestione efficiente dei dispositivi medici e di altre tecnologie telematiche, sia in termini di consulenza sugli acquisti sia di abbattimento dei costi di manutenzione e di esercizio, nonché di formazione e di aumento della sicurezza di impiego. Fornisce inoltre soluzioni di telemedicina e teleassistenza per l'integrazione assistenziale tra territorio e ospedale e per l'implementazione dei servizi telematici di assistenza sociale e sanitaria domiciliare, al fine di una riduzione dei costi.

Il settore Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government fornisce soluzioni e servizi per la gestione integrata dei sistemi informativi clinici ospedalieri e/o dipartimentali, delle ASL e/o dei servizi domiciliari e soluzioni informatiche per la gestione dei servizi demografici, sociali, tributari, amministrativi, direzionali e documentali di enti locali, regioni e pubblica amministrazione in generale.

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 2016 e 2015.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016			30/06/2015 (*)		
	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale
Ricavi						
Ricavi verso terzi e altri ricavi	97.138	16.070	113.208	92.341	16.212	108.553
Totale Ricavi	97.138	16.070	113.208	92.341	16.212	108.553
Risultato operativo di settore	4.039	-897	3.142	4.968	-953	4.015
Valutazione partecipazioni			0			-63
Proventi (oneri) finanziari			-2.501			-2.599
Risultato prima delle imposte			641			1.353
Imposte			357			664
Utile/(perdita) del periodo			284			689
Risultato attività possedute per la vendita			-799			-313
Totale			-515			376

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

Nel settore dei Dispositivi Medici e Sistemi ICT i ricavi passano da euro 92.341 migliaia del primo semestre 2015 ad euro 97.138 migliaia nel primo semestre 2016, con un incremento assoluto pari ad euro 4.797 migliaia ed un incremento percentuale del 5,2%. L'aumento è ascrivibile per euro 3.390 migliaia all'ingresso nell'area di consolidamento della Crimo France, per euro 1.595 all'aumento di ricavi in TBS India, per euro 1.108 all'aumento del fatturato in TBS Imaging compensato dalla riduzione di ricavi in EBM.

Il risultato operativo di settore segna una riduzione in termini assoluti pari ad euro 929 migliaia, passando da euro 4.968 migliaia ad euro 4.039 migliaia, con un'incidenza sui ricavi pari al 4,2% contro il 5,38% del primo semestre 2015.

Nel settore delle Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government i ricavi rimangono sostanzialmente invariati passando da euro 16.212 migliaia del primo semestre 2015 ad euro 16.070 migliaia nello stesso periodo del 2016, con un decremento assoluto pari ad euro 142 migliaia ed un decremento percentuale dello 0,9%.

Il risultato operativo, negativo di euro 897 migliaia, evidenzia un miglioramento in termini assoluti di euro 56 migliaia.

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016			31/12/2015		
	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale
Attività e Passività						
Attività del settore	220.418	40.349	260.767	222.066	41.739	263.805
Investimenti in partecipazioni	919	437	1.356	933	437	1.370
Attività non allocate	0	0	0	0	0	0
Attività destinate alla vendita	8.614	0	8.614	333	0	333
Totale Attività	229.951	40.786	270.737	223.332	42.176	265.508
Passività del settore	184.132	29.878	214.010	181.821	30.212	212.033
Passività non allocate	0	0	0	0	0	0
Passività destinate alla vendita	5.182	0	5.182	0	0	0
Totale Passività	189.314	29.878	219.192	181.821	30.212	212.033

La tabella che segue presenta le attività e gli investimenti relativi ai singoli settori operativi del Gruppo al 30 giugno 2016 e 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016			30/06/2015(*)		
	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale	Dispositivi Medici e Sistemi ICT	Soluzioni Integrate di e-Health & e-Government	Totale
Altre informazioni						
Investimenti in immobilizzazioni	4.492	684	5.176	6.615	719	7.334
Ammortamenti	4.594	1.368	5.962	4.173	1.256	5.429
Svalutazioni delle attività immateriali	0	0	0	0	0	0
Svalutazioni delle attività materiali	0	0	0	0	0	0
Altri costi non monetari	1.867	463	2.330	1.802	414	2.216

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

Si riportano di seguito i ricavi su base geografica del Gruppo al 30 giugno 2016 e 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016				30/06/2015(*)			
	Italia	Unione Europea	Altro	Totale	Italia	Unione Europea	Altro	Totale
Ricavi								
Ricavi verso terzi	71.916	36.468	4.824	113.208	74.004	32.130	2.418	108.553
Vendite intersettoriali	0	-	-	-	-	-	-	-
Totale ricavi	71.916	36.468	4.824	113.208	74.004	32.130	2.418	108.553

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

La diminuzione dei ricavi realizzati in Italia è ascrivibile alla riduzione di fatturato nella società EBM.

L'incremento dei ricavi realizzati negli altri paesi dell'Unione Europea è principalmente dovuto al contributo della società Crimo France non presente nell'area di consolidamento nel periodo precedente.

L'aumento dei ricavi realizzati negli altri paesi extraeuropei è sostanzialmente pari all'aumento di ricavi della controllata TBS India.

NOTA 4 - Aggregazioni aziendali

Acquisto Tunemedix Lda

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

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

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

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

Si evidenzia che il prezzo per l'acquisto è risultato essere superiore al valore equo delle attività nette della stessa alla data di acquisizione. Per tale differenza si è proceduto alla rilevazione di un avviamento pari ad euro 341 migliaia.

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

Si segnala che il contributo al risultato del Gruppo della Società acquisita è pari ad una perdita di euro 54 migliaia e a ricavi consolidati per euro 414 migliaia.

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 6,5% 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 nel corso dell'esercizio, 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 2016 dei debiti finanziari è riportata alla Nota 17.

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 2016 sono stati ceduti crediti (ed i relativi benefici e rischi) per un importo complessivo di euro 47,8 milioni (euro 93,2 milioni al 31 dicembre 2015).

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>	30/06/2016	31/12/2015
Passività finanziarie non correnti	52.526	50.608
Passività finanziarie correnti	70.080	71.080
Attività finanziarie non correnti	-1.963	-2.145
Attività finanziarie correnti	-11.729	-9.877
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	-22.438	-25.171
Indebitamento finanziario netto	86.476	84.495
Indebitamento finanziario netto attività possedute per la vendita	1.578	
Indebitamento finanziario netto totale	88.054	84.495
Patrimonio netto di Gruppo	49.236	51.083
Rapporto Indebitamento finanziario netto/ Patrimonio netto di Gruppo	1,76	1,65

Valutazione del *Fair value* e relativi livelli gerarchici di valutazione

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

al 30/06/2016

<i>(in migliaia di euro)</i>	Note	Finanziamenti e crediti	Attività finanziarie al <i>fair value</i> 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	17	1.963					1.963	1.963
Altre attività non correnti	10	609					609	609
Crediti commerciali	12	104.563					104.563	104.563
Attività possedute per negoziazione	13	-	0				-	-
Altre attività correnti	14	13.898					13.898	13.898
Attività finanziarie correnti	17	11.705			24		11.729	11.729
Disponibilità liquide	17	22.438					22.438	22.438
Totale attività finanziarie		155.176	0	0	24	0	155.200	155.200

al 30/06/2016

<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	17	52.526					52.526	52.526
Altre passività a medio lungo termine	20	300					300	300
Debiti commerciali	21	39.833					39.833	39.833
Altre passività correnti	22	29.518					29.518	29.518
Passività finanziarie correnti	17	70.080					70.080	70.080
Totale passività finanziarie		192.257	0	0	0	0	192.257	192.257

al 31/12/2015

<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	17	2.145					2.145	2.145
Altre attività non correnti	10	624					624	624
Crediti commerciali	12	105.519					105.519	105.519
Attività possedute per negoziazione			0				0	0
Altre attività correnti	14	12.387					12.387	12.387
Attività finanziarie correnti	17	9.852			26		9.878	9.878
Disponibilità liquide	17	25.171					25.171	25.171
Totale attività finanziarie		155.698	0	0	26	0	155.724	155.724

al 31/12/2015

<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	17	50.608					50.608	50.608
Altre passività a medio lungo termine	20	306					306	306
Debiti commerciali	21	38.706					38.706	38.706
Altre passività correnti	22	29.171					29.171	29.171
Passività finanziarie correnti	17	71.080					71.080	71.080
Totale passività finanziarie		189.871	0	0	0	0	189.871	189.871

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 passato esercizio, a seguito dell'accensione in capo alla TBS Group S.p.A. di alcuni finanziamenti con diversi istituti bancari, sono stati sottoscritti quattro contratti derivati di interest rate swap ("IRS"), per un valore nominale di euro 21,7 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)	30/06/2016	31/12/2015
Utile/(perdita) netto/a attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo ai fini dell'utile base e diluito per azione	-702.763	2.410.666
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, comprensivo delle azioni proprie, ai fini dell'utile base e diluito per azione	41.591.969	41.591.969
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	40.827.759	40.827.759
Effetto della diluizione:		
- opzioni su azioni		
- conversione del prestito obbligazionario convertibile		
Numero medio ponderato di azioni ordinarie, escluse azioni proprie, ai fini dell'utile diluito per azione	40.827.759	40.827.759
Utile per azione		
- base, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	-0,017	0,059
- diluito, per l'utile d'esercizio attribuibile agli azionisti ordinari della capogruppo	-0,017	0,059

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 2016 della TBS IT comparata con il periodo precedente è la seguente:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2016	1° sem. 2015
Ricavi delle vendite e prestazioni	5.361	5.917
Altri proventi	0	0
Totale ricavi e proventi	5.361	5.917
Acquisto di materiali	230	225
Acquisto di servizi esterni	1.488	1.127
Costi per il personale	4.610	4.510
Altri costi operativi	24	47
Rettifiche di costi per incrementi interni	-414	
Ammortamenti e svalutazioni di immobilizzazioni	271	254
Altri accantonamenti	0	0
Totale costi operativi	6.209	6.163
RISULTATO OPERATIVO	-848	-246
Proventi finanziari	1	5
Oneri finanziari	-160	-378
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	-1.007	-619
Imposte sul reddito	-208	-79
UTILE NETTO DERIVANTE DA ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	-799	-540

I ricavi sono diminuiti rispetto allo scorso periodo in seguito alla chiusura delle commesse in perdita. Il risultato è negativo in entrambi i periodi a causa della mancata redditività delle commesse in essere.

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 372 migliaia (euro 433 migliaia nel 2015) principalmente relativi a servizi;
- costi per servizi verso altre società del Gruppo: euro 389 migliaia (euro 135 migliaia nel 2015) principalmente relativi a interventi tecnici, manutenzioni e management fees.

Note ai prospetti contabili

Relazione finanziaria semestrale

Il dettaglio delle attività e delle passività al 30 giugno 2016 sono le seguenti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016
ATTIVITÀ	
Attività immateriali	2.237
Attività materiali	142
Altre attività non correnti	281
ATTIVITÀ NON CORRENTI	2.660
Rimanenze di magazzino	188
Crediti commerciali	3.608
Altre attività correnti	493
Disponibilità liquide	1.332
ATTIVITÀ CORRENTI	5.621
TOTALE ATTIVITÀ	8.281
PASSIVO	
Trattamento di fine rapporto	23
Fondi per rischi ed oneri futuri	1
PASSIVITÀ NON CORRENTI	24
Debiti commerciali	526
Altre passività correnti	1.722
Passività finanziarie correnti	2.910
PASSIVITÀ CORRENTI	5.158
TOTALE PASSIVITÀ	5.182

Le attività e le passività sono rappresentate al netto delle partite intercompany.

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2016	1° sem. 2015
Flussi da attività operativa	-786	-1.468
Flussi da attività di investimento	-477	-49
Flussi da attività di finanziamento	1.784	4.818
Flussi finanziari netti in entrata	521	3.301

In data 27 dicembre 2015 TBS Group ha stipulato un contratto che prevede la cessione della totalità delle quote detenute, pari al 50%, della società Sinopharm TBS al prezzo di euro 333 migliaia.

Poiché la cessione alla data del 30 giugno 2016 non si è ancora perfezionata, la partecipazione rimane classificata nell'attivo alla voce attività destinate alla vendita per l'importo di euro 333 migliaia.

Inoltre si ricorda che in data 31 agosto 2015 sono state cedute il 16% delle quote della controllata SLT e il risultato del semestre 2015 è compreso nel risultato delle attività possedute per la vendita.

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2016	1° sem. 2015
utile SLT		227
perdita TBS IT	-799	-540
TOTALE RISULTATO NETTO DERIVANTE DA ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	-799	-313

Il totale delle attività possedute per la vendita così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Sinopharm TBS	333	333
TBS IT	8.281	
TOTALE ATTIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	8.614	333

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
TBS IT	5.182	
TOTALE PASSIVITÀ POSSEDUTE PER LA VENDITA	5.182	-

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>	30/06/2016	31/12/2015
Ingegneria clinica Italia	18.737	18.778
Ingegneria clinica Europa	6.026	6.098
Diagnostic Imaging	4.461	4.120
e-Health - & e-Government software production	4.921	4.921
Ingegneria clinica India	3.026	3.026
Totale avviamenti	37.171	36.943

Il valore degli avviamenti iscritti in bilancio al 30 giugno 2016 ammonta ad euro 37.171 migliaia. La differenza rispetto al valore al 31 dicembre 2015, pari ad euro 228 migliaia, deriva:

- dalla contabilizzazione provvisoria dell'avviamento per euro 341 migliaia a seguito dell'aggregazione aziendale relativa a Tunemedix;
- dalla rilevazione della differenza su cambio euro/sterlina per euro 141 migliaia della TBS GB, attribuita alla CGU Ingegneria clinica Europa;
- dalla contabilizzazione dell'avviamento per euro 22 migliaia a seguito dell'acquisto dell'ulteriore quota pari al 20,2% di Crimo Instrumentation Medicale;
- dalla revisione dell'avviamento di Crimo France per euro 47 migliaia;
- dalla riclassifica dell'avviamento di TBS IT per euro 69 migliaia;
- dalla contabilizzazione dell'avviamento per euro 28 migliaia a seguito dell'acquisto dell'azienda Kymed da parte di Crimo Italia.

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, SLT, Crimo, Pancli, MD, TBS IT, Finter, Medicall, Gesan, Comtel, Tesan, Tesan Televita , Kymed
Ingegneria clinica Europa	TBS FR, TBS GB, TBS PT, TBS BE, TBS ES, Surgical Technologies BV, MSI, EBME, Crimo France, Crimo Instrumentation Medicale
Ingegneria clinica India	TBS India
Diagnostic Imaging	Ing.Burgatti, Delta X, TBS Imaging, Tunemedix
e-Health & e-Government software production	Insiel Mercato, PCS, Eurosystems, Caribel, Erre Effe

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.

Attività immateriali a vita definita

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

(in migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015
Sviluppo	1.220	2.326
Brev.ind. dir. opere ing.,lic. e marchi	6.654	6.449
Altre immobilizzazioni immateriali	12.108	13.646
Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti	2.305	3.507
Totale immobilizzazioni immateriali	22.287	25.928

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	Sviluppo	Brev.ind. dir. opere ing.,lic. e marchi	Altre immobilizz. immateriali	Immobilizz. immat. in corso e acconti	Totale immobilizz. immateriali
Costo al 1° gennaio 2016 al netto del fondo	2.326	6.449	13.646	3.507	25.928
Incrementi netti	104	1.059	67	455	1.685
Incrementi netti attività possedute per la vendita	-	53	-	414	467
Dismissioni nette	-	1	5	-	6
Riclassifiche attività possedute per la vendita	-915	-195	-10	-1.048	-2.168
Ammortamenti del periodo	359	1.441	1.565	-	3.365
Ammortamenti del periodo attività possedute per la vendita	224	10	3	-	237
Differenze cambio	-	-12	-5	-	-17
Riclassifiche ed altro	288	752	-17	-1.023	-
Al 30 giugno 2016	1.220	6.654	12.108	2.305	22.287

Al 1° gennaio 2016 <i>(in migliaia di euro)</i>					
Costo o <i>fair value</i>	7.324	22.891	34.382	3.507	68.104
Fondo ammortamento ed impairment	-4.998	-16.442	-20.736	0	-42.176
Valore Netto residuo	2.326	6.449	13.646	3.507	25.928

Al 30 giugno 2016 <i>(in migliaia di euro)</i>					Totale
Costo o <i>fair value</i>	6.801	24.547	34.412	2.305	68.065
Fondo ammortamento ed impairment	-5.581	-17.893	-22.304	0	-45.778
Valore Netto residuo	1.220	6.654	12.108	2.305	22.287

Gli investimenti effettuati nei primi sei mesi si attestano ad euro 1.685 migliaia e comprendono principalmente:

- nella categoria "Sviluppo" costi sostenuti da EBM (euro 104 migliaia) per il progetto per la gestione delle sale operatorie;
- nella categoria "Brevetti industriali, diritti delle opere dell'ingegno, licenze e marchi" acquisti di licenze software effettuati da EBM (euro 408 migliaia) e capitalizzazioni di costi per sviluppo di nuovi moduli applicativi del portafoglio prodotti di proprietà di Insiel Mercato (euro 564 migliaia);
- nella categoria "Immobilizzazioni immateriali in corso" costi sostenuti dalla Capogruppo per la realizzazione di software per l'area amministrativa e tecnica (euro 138 migliaia) e da EBM (euro 237 migliaia) per la gestione di centri specialistici e altri progetti.

Le riclassifiche si riferiscono principalmente al trasferimento alla categoria "Brevetti industriali, diritti ed opere dell'ingegno, licenze e marchi" dei costi sostenuti da Insiel Mercato (euro 752 migliaia) per software destinati alla pubblica amministrazione o ad aziende ospedaliere ultimati nel corso del primo semestre e quindi pronti per l'uso, e alla categoria "Sviluppo" dei costi sostenuti da Ing.Burgatti (euro 288 migliaia).

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

Ricordiamo che le altre immobilizzazioni immateriali accolgono principalmente il "portafoglio ordini" e le "relazioni con la clientela" acquisite attraverso aggregazioni aziendali.

NOTA 9 - Attività materiali

La seguente tabella presenta i saldi netti delle attività materiali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Terreni e fabbricati	7.539	7.667
Impianti e macchinari	13.159	12.341
Altre immobilizz. materiali	2.577	2.850
Totale immobilizz. materiali	23.275	22.858

I movimenti del periodo sono di seguito esposti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Altre immobilizz. materiali	Totale immobilizz. materiali
Costo al 1° gennaio 2016 al netto del fondo	7.667	12.341	2.850	22.858
Incrementi netti	22	3.035	434	3.491
Incrementi netti attività destinate alla vendita			10	10
Dismissioni (costo storico)	1	492	119	612
Dismissioni (fondo ammortamento)	0	-348	-100	-448
Variazione area di consolidamento	0	151	49	200
Riclassifiche attività possedute per la vendita		-16	-126	-142
Ammortamenti del periodo	149	1.856	591	2.596
Ammortamenti del periodo attività possedute per la vendita		16	18	34
Al 30 giugno 2016	7.539	13.159	2.577	23.275

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

Al 30 giugno 2016 <i>(in migliaia di euro)</i>				Totale
Costo o <i>fair value</i>	9.777	37.756	8.884	56.417
Fondo ammortamento ed impairment	-2.238	-24.597	-6.307	-33.142
Valore Netto residuo	7.539	13.159	2.577	23.275

Gli investimenti in attività materiali si attestano ad euro 3.491 migliaia ed hanno principalmente riguardato attrezzature, macchinari per lo svolgimento dell'attività di EBM per euro 890 migliaia, di TBS GB per euro 1.681 migliaia, di TBS Imaging per euro 145 migliaia e di TBS France per euro 119 migliaia.

La variazione per l'area di consolidamento pari ad euro 200 migliaia è relativa ai cespiti della società Tunemedix.

Relativamente ai beni in leasing di natura finanziaria iscritti in bilancio, e riferiti essenzialmente ad attrezzature, autoveicoli, impianti e macchinari ed immobili delle società consolidate, si evidenzia nella tabella seguente il totale dei pagamenti minimi dovuti per leasing ed il loro valore attuale alla data di riferimento del bilancio, indicati per presunto periodo di esborso.

<i>(in migliaia di euro)</i>	Pagamento minimo	Valore attuale	Pagamento minimo	Valore attuale
Entro 1 anno	850	724	818	694
Tra 1 e 5 anni	2.220	1.914	2.086	1.784
Oltre 5 anni	601	580	652	623
Totale pagamenti minimi	3.671	3.218	3.556	3.101
Oneri finanziari	- 453	0	- 455	0
Totale valore attuale pagamenti minimi	3.218	3.218	3.101	3.101

Il valore attuale è stato determinato secondo i piani di ammortamento comunicati dagli istituti finanziari e non si discosta significativamente rispetto al valore attuale dei pagamenti minimi dovuti, ovvero attualizzando i flussi di cassa delle rate previste nel piano al tasso effettivo del finanziamento.

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>	30/06/2016	% possesso	31/12/2015	% possesso
SMS in liquidazione	0	24,50%	0	24,50%
TH MED	-	40,00%	-	40,00%
O3 Enterprise	35	24,40%	35	24,40%
Fondazione Easy Care	16	25,00%	16	25,00%
Consorzio SIGE	10	33,33%	10	33,33%
Consorzio Sociale Care Expert	2	25,00%	2	25,00%
Saim	236	46,50%	236	46,50%
SLT	785	40,00%	785	40,00%
Totale partecipazioni soc. collegate e joint venture	1.084		1.084	

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>	30/06/2016	% possesso	31/12/2015	% 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.	25	n.d.
Consorzio ReMedia	1	n.d.	1	n.d.
Ancitel	133	7,13%	133	7,13%
Consorzio Venezia Ricerche	0	n.d.	0	n.d.
Fondazione IRCAB	17	n.d.	17	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	6	n.d.		n.d.
Totale altre partecipazioni	272		286	

Altre attività non correnti

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Altre attività non correnti	609	624
Totale altre attività non correnti	609	624

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

NOTA 11 - Rimanenze

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Rimanenze Lavori in corso su ordinazione		
Costo	838	815
Fondo svalutazione lavori in corso su ordinazione	-552	-552
Valore netto di realizzo	286	263
Rimanenze mat. di consumo, ricambi e merci		
Costo	13.664	13.000
Fondo svalutazione magazzino	-1.367	-1.270
Valore netto di realizzo	12.297	11.730
Rimanenze Acconti	3	0
Totale	12.586	11.993

I lavori in corso su ordinazione si riferiscono alle controllate PCS e MSI.

In particolare, euro 552 migliaia sono relativi ad un unico progetto denominato NoeHIT, che prevedeva la fornitura di programmi software e servizi per la regione Bassa Austria. Il relativo valore è interamente rettificato da un fondo svalutazione, stanziato in esercizi precedenti a fronte del contenzioso che si è instaurato con il committente, nei confronti del quale è stata avviata una azione legale per il riconoscimento del dovuto.

Le materie prime sono principalmente costituite da materiali di consumo e pezzi di ricambio per l'attività di endoscopia 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 1.367 migliaia al 30 giugno 2016 (euro 1.270 migliaia al 31 dicembre 2015).

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Fondo svalutazione magazzino all'inizio del periodo	1.270	969
Utilizzi del periodo	-3	-44
Variazione area di consolidamento		177
Accantonamenti del periodo	100	168
Fondo svalutazione magazzino alla fine del periodo	1.367	1.270

NOTA 12 - Crediti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei crediti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Crediti commerciali	109.386	109.722
Fondo Svalutazione crediti	-4.823	-4.203
Totale	104.563	105.519

I crediti commerciali al 30 giugno 2016 ammontano ad euro 104.563 migliaia (euro 105.519 migliaia al 31 dicembre 2015), al netto di un fondo svalutazione crediti pari ad euro 4.823 migliaia (euro 4.203 migliaia al 31 dicembre 2015). Anche nel corso del primo semestre 2015, 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 47,8 milioni (93,2 milioni nel 2015).

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
All'inizio del periodo	4.203	3.833
Variazione area consolidamento	0	207
Accantonamenti	546	783
Utilizzi	0	-620
Riclassifiche	74	0
Alla fine del periodo	4.823	4.203

Al 30 giugno 2016 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 30/06/2016	109.386	60.195	7.491	3.081	6.004	6.056	26.559

<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 30/06/2016	4.823					4.823

Al 31 dicembre 2015 l'analisi del fondo svalutazione crediti era 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 31/12/2015	109.772	63.280	4.038	4.897	5.610	6.839	25.108

<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 31/12/2015	4.203					4.203

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 - Attività possedute per la negoziazione

La voce "Attività possedute per la negoziazione" risulta al 30 giugno 2016 di importo pari a zero come al 31 dicembre 2015. Si tratta della partecipazione nella REM Srl in liquidazione completamente svalutata.

NOTA 14 - Altre attività correnti

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Crediti verso enti prev. e assistenziali	142	464
Crediti per contributi verso Enti pubblici	153	159
Crediti verso dipendenti	135	184
Altri ratei e risconti attivi	2.154	973
Altri crediti tributari	3.732	3.314
Altri crediti	7.582	7.293
Totale altre attività correnti	13.898	12.387

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 2015 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 15 - Crediti e debiti per imposte sul reddito

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Crediti tributari per imposte sul reddito	2.838	3.014
Totale Crediti per imposte correnti	2.838	3.014

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>	30/06/2016	31/12/2015
Debiti per Imposte dirette	1.625	1.468
Totale debiti per imposte dirette	1.625	1.468

I debiti per imposte sul reddito sono composti dalle imposte correnti relative all'esercizio 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 16 - Patrimonio netto consolidato

Al 30 giugno 2016 la voce ammonta ad euro 51.546 migliaia contro euro 53.475 migliaia al 31 dicembre 2015. 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 2016 da n. 41.421.370 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 2016 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 2016 ad euro 42.832 migliaia.

Riserva di conversione

La Riserva di conversione al 30 giugno 2016 risulta negativa per euro 925 migliaia (era negativa per euro 455 migliaia al 31 dicembre 2015) 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 2016 la voce ammonta ad euro 2.310 migliaia contro euro 2.393 migliaia al 31 dicembre 2015.

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 65 migliaia);
- dei dividendi deliberati da Crimo Italia di competenza di terzi (euro 221 migliaia);

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

NOTA 17 - Indebitamento finanziario netto

L'indebitamento finanziario netto del Gruppo risulta così composto:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
A. Attività finanziarie correnti	11.729	9.877
B. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.438	25.171
C. Liquidità (A. + B.)	34.167	35.048
D. Attività finanziarie non correnti	1.963	2.145
E. Passività finanziarie non correnti	52.526	50.608
F. Passività finanziarie correnti	70.080	71.080
G. Indebitamento finanziario netto (C. + D. - E. - F.)	-86.476	-84.495
Indebitamento finanziario netto attività possedute per la vendita	-1.578	0
Indebitamento finanziario totale	-88.054	-84.495

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>	30/06/2016	31/12/2015
Crediti finanziari a breve	11.705	9.854
Titoli negoziabili	24	24
Totale attività finanziarie correnti	11.729	9.878

I crediti finanziari a breve complessivamente pari a euro 11.729 migliaia comprendono principalmente crediti ceduti pro soluto e non incassati alla data del 30 giugno 2016 per euro 9.860 migliaia di EBM, per euro 1.136 migliaia di Insiel Mercato e per euro 448 migliaia di Crimo Italia.

I titoli sono detenuti da Insiel Mercato.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La tabella che segue mostra la composizione delle disponibilità liquide:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Disponibilità bancarie e di cassa	22.438	25.171
Totale disponibilità liquide e mezzi equivalenti	22.438	25.171

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>	30/06/2016	31/12/2015
Altre attività finanziarie non correnti	1.963	2.145
Totale altre attività finanziarie	1.963	2.145

Le altre attività finanziarie non correnti si riferiscono principalmente ad una polizza in capo ad EBM, a parziale copertura del trattamento di fine rapporto e di fine mandato relativo agli amministratori.

Passività finanziarie non correnti

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016			31/12/2015		
	entro 5 anni	oltre 5 anni	Totale	entro 5 anni	oltre 5 anni	Totale
Prestiti Obbligazionari	14.512		14.512	14.449		14.449
Debiti da contratti di leasing	1.914	580	2.494	1.784	623	2.407
Debiti verso banche a medio/lungo termine	32.400	193	32.593	30.856	225	31.081
Debiti verso altri finanziatori	2.927	-	2.927	2.671		2.671
Totale passività finanziarie non correnti	51.753	773	52.526	49.760	848	50.608

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

Passività non correnti

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Prestito obbligazionario mini bond	14.512	14.449
Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni	5.280	0
Finanziamento concesso a gennaio 2015 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 3 milioni	1.341	1.712
Finanziamento concesso a maggio 2015 da Friuladria Credit Agricole a TBS Group di originari euro 3,5 milioni	2.128	2.465
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Banca Popolare di Milano a TBS Group di originari euro 1,5 milioni	7.630	9.478
Finanziamento concesso nell'ottobre 2015 da BNL a TBS Group di originari euro 4 milioni	1.990	2.652
Finanziamento concesso nel luglio 2015 da Mediocredito del FVG a TBS Group di originari euro 1,5 milioni	529	780
Mutuo concesso nel luglio 2015 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	1.985	2.276
Finanziamento concesso nel settembre 2015 da Mediocredito del Trentino a TBS Group di originari euro 500 migliaia	252	334
Mutuo concesso nel dicembre 2015 da Banca Raiffeisen a TBS Group di originari euro 3 milioni	2.130	2.418
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da CariUmbria Intesa San Paolo a EBM di originari euro 2,5 milioni	1.532	1.778
Finanziamento concesso nel maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo di originari euro 0,7 milioni	467	na
Mutuo concesso nel marzo 2014 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	604	0
Finanziamento concesso nel dicembre 2013 da Friuladria a TBS Group di originari euro 2,5 milioni	805	1.070
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Ca.ri.FVG Banca Intesa a EBM di originari euro 6 milioni	4.280	4.861
Mutuo concesso nel dicembre 2007 da BKS a PCS	453	485
Finanziamento concesso nel settembre 2008 da Antonveneta a Caribel fusa in Insiel Mercato di originari euro 180 migliaia	23	33
Finanziamenti concessi nel 2014 dalla Banca di Credito Cooperativo a Delta X, ora TBS Imaging, di originari euro 100 migliaia	27	33
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna in aprile 2016 di originari euro 350 migliaia	216	0
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Rimini in marzo 2016 di originari euro 200 migliaia	119	
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna in aprile 2015	0	51
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Banca Popolare Emilia Romagna	228	278
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Banca di Desio	15	102
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Emilbanca	93	113
Finanziamenti concessi a TBS India per acquisto di attrezzature	148	162
Finanziamento concesso nel maggio 2016 da Banco Santander a TBS Imaging	11	0
Finanziamenti concessi a Tunemedix	307	
Totale quota a medio-lungo termine di debiti verso altri	32.593	31.081
Derivati di TBS Group valutati al fair value	165	165
Debito finanziario verso i soci di minoranza per l'acquisto del 35,00% delle quote di Ing. Burgatti (valorizzazione put&call option)	2.510	2.418
Finanziamento P.I.A. della controllata Insiel Mercato	42	84
Debito finanziario verso i soci di minoranza per l'acquisto del 49% delle quote di Tunemedix (valorizzazione put&call option)	177	0
Altri debiti della controllata EBM	33	4
Totale quota a medio-lungo termine di debiti verso altri	2.927	2.671
Debiti non correnti da contratti di leasing	2.494	2.407
Totale passività finanziarie non correnti	52.526	50.608

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 quinquennale – riservato esclusivamente a investitori istituzionali italiani ed esteri con un tasso nominale annuo pari a 6,5% – 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. Il capitale sarà rimborsato in un'unica soluzione alla scadenza (ottobre 2019), mentre gli interessi maturati saranno corrisposti su base trimestrale. Il valore del prestito al 30 giugno 2016, esposto al costo ammortizzato, pari a euro 14.512 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 2015.

Debiti da contratti di leasing

I debiti da contratti di leasing si riferiscono a contratti di leasing finanziario stipulati dalla controllante e dalle controllate Insiel Mercato, EBM, Erre Effe, TBS Imaging, Ing. Burgatti, Crimo France, TBS GB e Tunemedix. Per ulteriori maggiori dettagli si rimanda al paragrafo della Nota 8 relativo ai beni in locazione finanziaria.

Debiti verso banche a medio - lungo termine

Nel corso del semestre il Gruppo ha acceso i seguenti nuovi finanziamenti a medio lungo termine:

- Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni.
Il finanziamento è rimborsato in 10 rate semestrali posticipate con la prima rata scadente il 30 giugno 2017 e l'ultima il 30 giugno 2021.
- Finanziamento concesso a maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo Italia di originari euro 0,7 milioni.
Il finanziamento è rimborsato in 12 rate trimestrali posticipate con la prima rata in scadenza il 30 settembre 2016 e l'ultima il 30 giugno 2019.
- Finanziamento concesso nel marzo 2016 da Cassa di Risparmio di Rimini a Ing. Burgatti di originari euro 0,2 milioni.
Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scaduta il 30 aprile 2016 e l'ultima rata in scadenza il 30 marzo 2019.
- Finanziamento concesso nell'aprile 2016 da Cassa di Risparmio di Bologna a Ing. Burgatti di originari euro 0,35 milioni.
Il finanziamento è rimborsato in 36 rate mensili posticipate con la prima rata scaduta il 26 maggio 2016 e l'ultima rata in scadenza il 26 aprile 2019.

Debiti verso altri finanziatori

I debiti verso altri finanziatori al 30 giugno 2016 sono pari a euro 2.750 migliaia.

Passività finanziarie correnti

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

(in migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015
Leasing a breve termine	724	694
Debiti verso banche a breve termine	44.842	47.922
Debiti verso società di factor	20.860	16.570
Altri debiti finanz. a breve termine	3.654	5.894
Passività finanziarie correnti	70.080	71.080

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:

(in migliaia di euro)	30/06/2016	31/12/2015
Finanziamento concesso a febbraio 2016 da Monte dei Paschi a TBS Group di originari euro 6 milioni	667	
Finanziamento concesso a gennaio 2015 da Banco Popolare a TBS Group di originari euro 3 milioni	745	734
Finanziamento concesso a maggio 2015 da Friuladria Credit Agricole a TBS Group di originari euro 3,5 milioni	687	681
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Banca Popolare di Milano a TBS Group di originari euro 15 milioni	3.709	3.670
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	499	485
Mutuo concesso nel luglio 2015 da Unicredit a TBS Group di originari euro 3 milioni	583	576
Finanziamento concesso nel settembre 2015 da Mediocredito del Trentino a TBS Group di originari euro 500 migliaia	165	164
Mutuo concesso nel dicembre 2015 da Banca Raiffeisen a TBS Group di originari euro 3 milioni	579	573
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da CariUmbria Intesa San Paolo a EBM di originari euro 2,5 milioni	489	484
Finanziamento concesso nel maggio 2016 da Monte dei Paschi a Crimo di originari euro 0,7 milioni	233	
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da CariUmbria Intesa San Paolo a Crimo di originari euro 0,4 milioni		268
Finanziamento concesso nell'agosto 2014 da Cassa di Risparmio del FVG a TBS Group di originari euro 2,5 milioni	-	296
Mutuo concesso nel marzo 2014 da Unicredit a TBS Group	776	1.748
Finanziamento concesso nel dicembre 2013 da Friuladria a TBS Group di originari euro 2,5 milioni	511	499
Finanziamento concesso nel settembre 2012 da Mediocredito del Trentino a TBS Group di originari euro 1.000 migliaia	69	204
Finanziamento concesso nel giugno 2015 da Ca.ri.FVG Banca Intesa a EBM di originari euro 6 milioni	1.154	1.139
Mutuo concesso nel dicembre 2007 da BKS a PCS	62	62

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Finanziamento concesso nel marzo 2011 da Banca Popolare di Milano a TBS Group di originari euro 5 milioni conferito nel 2011 a Insiel Mercato	-	265
Finanziamento concesso nel settembre 2008 da Antonveneta a Caribel, fusa in Insiel Mercato, di originari euro 180 migliaia	19	19
Finanziamento concesso nell'ottobre 2013 da MPS a Erre Effe di originari euro 150 migliaia	27	53
Finanziamento concesso nell'ottobre 2014 dal Banco Popolare della Campania a REM DI, ora TBS Imaging, di originari euro 150 migliaia		41
Finanziamenti concessi nel 2014 dalla Banca di Credito Cooperativo a Delta X, ora TBS Imaging, di originari euro 100 migliaia	14	12
Finanziamento concesso a Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Rimini in marzo 2016 di originari euro 200 migliaia	65	
Finanziamento concesso ad aprile 2015 alla Ing. Burgatti da Cassa di Risparmio di Bologna di originari euro 300 migliaia	126	150
Finanziamento concesso a settembre 2015 alla Ing. Burgatti da Banca Popolare Emilia Romagna di originari 400 migliaia	134	186
Finanziamento concesso a giugno 2014 alla Ing. Burgatti da Banca di Desio di originari euro 500 migliaia	173	170
Finanziamento concesso a settembre 2014 alla Ing. Burgatti da Emilbanca di originari 200 migliaia	40	39
Finanziamento concesso a luglio 2014 alla Ing. Burgatti da Banca di Bologna di originari 800 migliaia	115	240
Finanziamento concesso ad ottobre 2013 alla Ing. Burgatti da BNL di originari 200 migliaia		56
Finanziamento concesso ad ottobre 2011 alla Ing. Burgatti da Banca popolare dell'Emilia Romagna di originari 500 migliaia		89
Totale quote a breve termine di finanziamenti a lungo termine	12.974	14.236
Scoperto di conto corrente, anticipi su fatture e altri finanziamenti a breve termine	31.868	33.686
Totale debiti verso banche a breve termine	44.842	47.922
Debito finanziario di TBS FR per il saldo delle quote di Crimo France	302	3.086
Debito finanziario verso i soci di minoranza di Erre Effe per l'acquisto del 49,00% delle quote della Erre Effe (valorizzazione put&call option)	1.221	1.221
Debito finanziario verso i soci di minoranza di TBS GB per l'acquisto del 3,87% delle quote di TBS GB	1.278	1.278
Finanziamento P.I.A. della controllata Caribel fusa in Insiel Mercato	41	41
Debiti verso soci di minoranza Erre Effe	155	47
Debiti verso soci di minoranza Ing. Burgatti	137	-
Debiti verso soci minoranza Crimo	221	
Debiti verso soci minoranza Tesan Televita	33	-
Debiti verso soci minoranza TBS GB	49	
Debiti per vari finanziamenti Sava della controllata EBM	4	3
Altri debiti finanziari	214	218
Totale quota a breve termine di debiti verso altri	3.655	5.894
Debiti correnti da contratti di leasing	724	694
Debiti correnti verso factor	20.860	16.570
Totale passività finanziarie correnti	70.080	71.080

NOTA 18 - Trattamento di fine rapporto

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
All'inizio del periodo	9.074	9.027
Variazione area di consolidamento	0	683
Accantonamento del periodo	16	548
(Utile) perdite attuariali	401	-553
Oneri finanziari	32	151
Liquidazioni erogate	-191	-780
Variazione per attività possedute per la vendita	-23	0
Alla fine del periodo	9.309	9.074

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 2016 ed al 31 dicembre 2015 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>	30/06/2016		31/12/2015	
	%	Valore	%	Valore
Entità italiane	88,7%	8.261	80,7%	7.325
Entità estere	11,3%	1.048	19,3%	1.749
Totale	100,0%	9.309	100,0%	9.074

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:

	30/06/2016	31/12/2015
Probabilità annua di eliminazione dal servizio per morte	da tavole di mortalità ISTAT 08 ridotte all'85%, ridotte per sesso	da tavole di mortalità ISTAT 08 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	3,80%	3,80%
Probabilità annua di richiesta di anticipazione del TFR	1,54%	1,54%
Tasso annuo di interesse	1,16%	2,03%
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 232 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 250 migliaia;
- qualora vi fosse stato un incremento dell'1% dei costi pensionistici, l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe incrementato di euro 147 migliaia;
- qualora vi fosse stato un decremento dell'1% dei costi pensionistici, l'impatto sul debito iscritto a bilancio si sarebbe ridotto di euro 141 migliaia.

NOTA 19 - 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 2016	529	508	422	1.459
Variazione area di consolidamento	5	0	0	5
Accantonamento dell'anno	140	16	25	181
Utilizzo dell'anno	-324	-125	0	-449
Riclassifiche e altro	4	5	-4	5
Al 30 giugno 2016	354	404	443	1.201

La movimentazione della voce altri fondi rischi e oneri futuri è relativa:

- per euro 125 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 ad un contratto di manutenzione full risk (il fondo è stato utilizzato nel corso del semestre per euro 142 migliaia);
- per l'utilizzo di PCS per i rischi legali (euro 21 migliaia);
- per euro 138 migliaia all'utilizzo del fondo rischi da parte della Capogruppo per risarcimenti contrattuali;
- per euro 4 migliaia all'utilizzo del fondo rischi da parte della TBS India;
- per euro 125 migliaia agli stanziamenti effettuati nel periodo da Crimo Italia per euro 15 migliaia (il fondo è stato utilizzato nel corso del semestre per euro 19 migliaia).

L'accantonamento al fondo rischi per liti è stato effettuato per euro 15 migliaia dalla controllata TBS FR.

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 16 migliaia mentre gli utilizzi pari a euro 125 migliaia fanno riferimento alla liquidazione pagata ad un agente di Crimo France).

NOTA 20 – Altre passività a medio lungo termine

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Altre passività non correnti	300	306
Totale altre passività non correnti	300	306

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 21 – Debiti commerciali

La tabella che segue mostra la composizione dei debiti commerciali:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Debiti verso fornitori	39.833	38.706
Totale debiti commerciali	39.833	38.706

I debiti verso fornitori al 30 giugno 2016 ammontano ad euro 39.833 migliaia (38.706 migliaia al 31 dicembre 2015).

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 22 – Altre passività correnti

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015
Debiti verso il personale	11.546	9.655
Debiti vs Istituti Previdenziali	4.970	5.671
Clienti conto anticipi fatturati	2.669	3.170
Debiti per IVA	4.834	4.985
Debiti per altre imposte	2.086	2.980
Altri debiti	3.413	2.710
Totale altre passività correnti	29.518	29.171

I debiti verso dipendenti accolgono i debiti per salari e stipendi di competenza del mese di giugno 2016 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 23 - Ricavi

La tabella che segue mostra la composizione dei ricavi al 30 giugno 2016 ed al 30 giugno 2015:

(in migliaia di euro)	30/06/2016	30/06/2015(*)
Ricavi cessioni di beni e prestazioni di servizi	112.556	107.833
Variazione lavori in corso su ordinazione	31	43
Totale ricavi	112.587	107.876

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

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 24 - Altri ricavi e proventi

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

(in migliaia di euro)	30/06/2016	30/06/2015(*)
Contributi	290	285
Altri ricavi operativi	331	392
Totale altri proventi	621	677

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

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

NOTA 25 - 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 2016 ed al 30 giugno 2015:

(in migliaia di euro)	30/06/2016	30/06/2015(*)
Materie prime, materiali di consumo e merci	18.716	15.984
Variazione rimanenze di materie prime, materiali di consumo e merci	-593	-402
Totale materie prime, materiali di consumo e merci	18.123	15.582

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

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

NOTA 26 - Costi per servizi

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015(*)
Consulenza e contratti tecnici	22.140	22.612
Spese amministrative, legali e commerciali	2.252	2.375
Viaggi e trasferte	1.666	1.492
Spese telefoniche	690	702
Emolumenti amministratori	559	426
Emolumenti sindaci	196	141
Provvigioni	854	820
Spese commissioni bancarie e factoring	815	710
Assicurazioni Terze Parti	527	680
Trasporti e spedizioni	873	677
Altre manutenzioni e riparazioni	525	445
Spese per pubblicità, propaganda, mostre e fiere	472	461
Godimento di beni di terzi	1.529	1.407
Noleggi di veicoli	1.713	1.713
Altri costi per servizi	3.503	3.466
Totale costi per servizi	38.314	38.127

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

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 27 - Costi del personale

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015(*)
Salari e stipendi	34.633	33.148
Oneri sociali su stipendi	9.206	8.438
Costo pensionistico	112	113
Trattamento di fine rapporto stipendi	1.503	1.497
Altri costi del personale	731	858
Totale costo del personale	46.185	44.054

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

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

NOTA 28 - Altri costi operativi

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015(*)
Svalutazione crediti dell'attivo circolante	546	356
Imposte e tasse	334	254
Altri costi	1.353	1.407
Totale altri costi operativi	2.233	2.017

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

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

NOTA 29 - Rettifiche di costi per incrementi interni

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015
Rettifiche di costi per incrementi interni	-932	-870
Totale rettifiche di costi per incrementi interni	-932	-870

La voce incrementi per costruzioni interne al 30 giugno 2016 ammonta a euro 932 migliaia (euro 870 migliaia al 30 giugno 2015) e si riferisce interamente alle capitalizzazioni di costi di personale interno e servizi sostenuti per alcuni progetti di sviluppo di nuovi software e applicativi. Più in particolare, qualora tali costi fossero stati portati a riduzione della corrispondente voce di conto economico si avrebbe avuto una riduzione del costo del personale e del costo per servizi.

NOTA 30 - Ammortamenti e svalutazioni

La tabella che segue mostra la composizione degli ammortamenti e svalutazioni al 30 giugno 2016 ed al 30 giugno 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015(*)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.596	2.330
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	3.366	3.099
Totale ammortamenti e svalutazioni	5.962	5.429

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

NOTA 31 - Altri accantonamenti per rischi e oneri

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

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015
Accant. Fondo rischi contrattuali per liti	25	15
Accant. Fondo indennità suppletiva di clientela	16	20
Accant. Altri fondi rischi e Oneri	140	164
Totale accantonamenti a fondi	181	199

Per i relativi commenti si rimanda a quanto esposto nella Nota 19.

NOTA 32 - Proventi ed oneri finanziari

La tabella che segue mostra la composizione dei proventi e degli oneri finanziari al 30 giugno 2016 ed al 30 giugno 2015:

<i>(in migliaia di euro)</i>	30/06/2016	30/06/2015(*)
Interessi passivi su finanziamenti	2.334	3.065
Altri oneri finanziari	461	40
Oneri finanziari per attualizzazione TFR	32	44
Totale Oneri Finanziari	2.827	3.149
Interessi attivi bancari	66	48
Altri interessi attivi	29	24
Altri proventi finanziari	231	478
Totale Proventi Finanziari	326	550
Totale proventi e oneri finanziari	2.501	2.599

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

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>	30/06/2016	30/06/2015(*)
IRAP Corrente	242	192
IRES	251	263
Imposte esercizi precedenti	-107	0
Imposte sul reddito correnti Estero	838	591
Imposte correnti sul reddito	1.224	1.046
Imposte (anticipate)/differite	-867	-382
Totale Imposte sul reddito	357	664

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

La tabella che segue mostra l'incidenza delle imposte sul reddito sul risultato ante imposte al 30 giugno 2016 ed al 30 giugno 2015:

(in migliaia di euro)	30/06/2016	30/06/2015(*)
Risultato ante imposte	641	1.353
Imposte sul reddito	357	664
Incidenza sul risultato ante imposte	55,7%	49,1%

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

Con riferimento alla fiscalità differita attiva si segnala che sono state iscritte attività per imposte anticipate pari euro 88 migliaia direttamente in contro partita del patrimonio netto. Tale ammontare si riferisce all'effetto fiscale sugli utili attuariali contabilizzati in base allo IAS 19.

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 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>	1° sem. 2016		30/06/2016		1° sem. 2015		31/12/2015	
	costi	ricavi	crediti	debiti	costi	ricavi	crediti	debiti
SEGES	41	0	0	26	50	0	0	36
Paolo Salotto	110	0	0		176	0	0	77
MEA Consulting	26	0	0	0	0	0	0	0
Nicholas Bosanquet	11	0	0	0	34	0	0	0
Innovating Global Health S.A.	45	0	0	20	80	0	0	38
Totale	233	0	0	46	340	0	0	151

Il dott. Paolo Salotto è amministratore delegato di TBS Group e i costi indicati in tabella si riferiscono ai compensi maturati nel corso del primo semestre del 2016 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. I rapporti con Innovating Global Health S.A. sono 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. I costi del periodo relativi a MEA Consulting si riferiscono all'attività di consulenza.

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 2016 con le imprese collegate sono i seguenti:

<i>(in migliaia di euro)</i>	1° sem. 2016		30/06/2016		1° sem. 2015		31/12/2015	
	costi	ricavi	crediti	debiti	costi	ricavi	crediti	debiti
REM Srl in liquid.	43	0	0	0	41	0	0	0
SAIM	0	1.041	1.642	0	0	780	1.859	0
O3 Enterprise	0	0	0	0	10	0	36	57
TH MED Group Sarl	0	0	24	0	0	0	24	0
SIGE	0	842	7.173	0	0	853	9.944	0
Easy Care	0	0	0	0	0	0	10	0
SLT	93	23	37	54	75	41	850	16
Totale	136	1.906	8.876	54	126	1.674	12.723	73

Di seguito vengono riportati i compensi maturati da dirigenti con responsabilità strategiche del Gruppo TBS Group:

<i>(in migliaia di euro)</i>	I° sem. 2016		I° sem. 2015	
	Retribuzioni (*)	Emolumenti (**)	Retribuzioni (*)	Emolumenti (**)
Diego Bravar		45		62
Nicola Pangher	55		55	5
Fabio Faltoni		75		87
Paolo Salotto (***)				

(*) I valori indicati si riferiscono alle retribuzioni lorde percepite in qualità di dipendente della società.

(**) I valori indicati si riferiscono agli emolumenti percepiti in qualità di amministratore della società.

(***) Per i compensi relativi al dott. Paolo Salotto si rimanda ai dati della tabella precedente "Rapporti con le altre parti correlate"

Trieste, 25 agosto 2016

Per il Consiglio di Amministrazione
L'Amministratore Delegato
Dott. Paolo Salotto

Dati societari e informazioni per gli azionisti

Sede legale

TBS Group Spa
AREA Science Park, Padriciano 99
34149 Trieste - Italia
Tel. 040 92291
Fax 040 9229999
www.tbsgroup.com

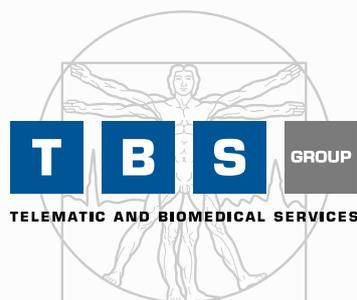
Dati legali

Capitale sociale: Euro 4.218.557,60 interamente versato
Numero azioni ordinarie: 42.185.576
Numero azioni proprie: 764.210
Codice Fiscale, Partita IVA e
Reg.Impr. di Trieste 00707060323
REA 95352

Rapporti con gli investitori

e-mail: ir@tbsgroup.com
Tel. 040 92291
Fax 040 9229999

Il presente documento è disponibile
nella sezione "Investor Relations" sul sito
www.tbsgroup.com



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