



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

**TPS GROUP: PRIMO SEMESTRE IN FORTE CRESCITA
NEL FY2017 RICAVI ATTESI +30% e EBITDA +34%**

*Ricavi: Euro 8,9 milioni, +12% (1H2016: Euro 7,9 milioni)
EBITDA: Euro 2,0 milioni, +8% (1H2016: Euro 1,8 milioni)
PFN: Euro -1,8 milioni (FY2016: Euro 0,3 milioni)*

Outlook 2017

*Ricavi: Euro 19,1 milioni (+30% vs FY2016)
EBITDA: Euro 4,2 milioni (margin 22%)
PFN: Euro -3,5 milioni*

Gallarate (VA), 18 settembre 2017 – Il Consiglio di Amministrazione di TPS (TPS: IM), holding operativa del Gruppo TPS leader nel settore dei servizi tecnici e di ingegneria in campo aeronautico, ha approvato in data odierna la relazione semestrale al 30 giugno 2017 e l'outlook 2017.

Alessandro Rosso, Amministratore Delegato di TPS: “Il primo semestre 2017 è stato il più importante nella storia recente del Gruppo TPS. Nel periodo si sono infatti concretizzati importanti progetti che hanno consentito al Gruppo di rafforzare in modo significativo la propria presenza sul mercato. La strategia adottata negli ultimi anni, con l'allargamento delle competenze al training e ai contenuti multimediali, all'ingegneria e disegnazione tecnica a supporto dei clienti, allo sviluppo di software aeronautico e con la costituzione di TPS Aerospace Engineering, ha consentito alla società di affermarsi presso i principali clienti come primario soggetto a carattere nazionale nel settore dei servizi tecnici aeronautici. Questo posizionamento ci permette di essere coinvolti in nuovi progetti di grande rilevanza che potranno rafforzare e sviluppare ulteriormente e significativamente il Gruppo TPS. A riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione ed evoluzione del proprio modello di business TPS ha ottenuto a giugno la qualifica di PMI Innovativa.”

Principali risultati consolidati al 30 giugno 2017¹

I **Ricavi** sono pari a Euro 8,9 milioni, in crescita del 12,3% rispetto a Euro 7,9 milioni nel primo semestre 2016. La crescita è riferita principalmente all'acquisizione di ICB; rispetto al perimetro societario di fine 2016 si registra una crescita del volume d'affari di TPS S.p.A. e di Adriatech che ha più che compensato la temporanea riduzione dei ricavi della controllata indiretta Aviotrace Swiss SA a seguito del completamento di una commessa di traduzione di corsi di formazione.

L'**EBITDA** è pari a Euro 2,0 milioni, +8,3% rispetto a Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2016, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 21,9% (22,7% al 30 giugno 2016). Il costo del personale è in incremento per l'ingresso nel Gruppo dei dipendenti di ICB S.r.l. e per l'assunzione di nuove risorse di medio-alto livello professionale in TPS e Adriatech per lo sviluppo di nuovi progetti in campo aeronautico.

L'**EBIT**, pari a Euro 1,8 milioni, è in linea con il dato al 30 giugno 2016 (Euro 1,8 milioni) nonostante l'incremento degli ammortamenti, in particolare per effetto della capitalizzazione degli oneri legati alla quotazione sul mercato AIM Italia.

Il **Risultato ante imposte** è pari a Euro 1,5 milioni (Euro 1,6 milioni nel primo semestre 2016).

¹ Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci intermedi al 30/06/2017 delle società TPS S.p.A, Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA e ICB S.r.l, rientranti nel perimetro di consolidamento.

L'Utile Netto, pari a Euro 960 migliaia (di cui Euro 36 migliaia di pertinenza di terzi), è sostanzialmente in linea rispetto a Euro 1,07 milioni al 30 giugno 2016; per effetto delle aumentate partecipazioni in NEOS e Aviotrace Swiss, l'Utile del Gruppo è in aumento a Euro 924 migliaia (Euro 869 migliaia al 30 giugno 2016).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro -1,8 milioni; il significativo miglioramento rispetto a Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2016 è riconducibile al beneficio derivante dalla raccolta di capitali realizzata con la quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana (Euro 2,87 milioni) e dal *cash flow* operativo (Euro 2,3 milioni) pur con gli esborsi legati all'acquisizione delle partecipazioni in ICB e Stemar Consulting, all'aumento della partecipazione in Neos S.r.l. e di questa in Aviotrace Swiss SA e a investimenti minori (Euro 2,8 milioni complessivamente).

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 6,9 milioni, in incremento rispetto a Euro 3,2 milioni al 31 dicembre 2016 per effetto del positivo risultato economico del semestre e dall'aumento di capitale a seguito della quotazione della capogruppo sul mercato AIM Italia.

Fatti di rilievo del semestre

febbraio 2017 - TPS ha incrementato la propria partecipazione in **NEOS S.r.l.**, portandola dal 51% al 94%. Contemporaneamente NEOS ha incrementato la propria partecipazione in **Aviotrace Swiss SA** portandola dal 70,4% al 90,2%. Queste operazioni sono state realizzate al fine di ridurre le partecipazioni di minoranza in preparazione all'IPO.

marzo 2017 - **Quotazione di TPS su AIM Italia** con un collocamento sul mercato del 15,2% del capitale sociale. L'operazione è stata realizzata interamente in aumento di capitale; il controvalore complessivo delle risorse raccolte, destinate interamente a finanziare i piani di sviluppo della Società, ammonta a Euro 2,87 milioni.

giugno 2017 - TPS ha acquistato il 100% della partecipazione in **ICB S.r.l.**, società specializzata in avionica e software aeronautico. L'operazione consente a TPS Group di entrare in un settore di grande rilievo e caratura tecnologica con competenze che fanno di ICB l'azienda leader Italiana in campo di sviluppo avionico.

TPS ha inoltre ottenuto la qualifica di **PMI Innovativa** dalla Camera di Comercio di Varese, a riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione ed evoluzione del proprio modello di business.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre

luglio 2017 - TPS ha acquistato il 70% di **Stemar Consulting S.r.l.**, specializzata in *Cost Engineering*. L'operazione ha permesso l'ingresso in un settore caratterizzato da elevate prospettive di sviluppo e l'acquisizione di una realtà di riconosciuto standing professionale la cui struttura, organizzazione e logistica consentiranno un rapido processo di integrazione.

Outlook 2017

Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e in relazione agli ordini e alle trattative in corso si prevedono **Ricavi 2017 pari a Euro 19,1 milioni**, in aumento del 30% rispetto al 2016 principalmente per effetto delle acquisizioni di ICB e Stemar Consulting (quest'ultima consolidata solo per 6 mesi). Da segnalare l'atteso avvio nel secondo semestre 2017 di alcuni importanti programmi di attività per i principali clienti del Gruppo.

L'**EBITDA** è stimato pari a **Euro 4,2 milioni**, corrispondente a un Ebitda margin del 22% e in crescita rispetto al 2016 del 34%.

La **Posizione Finanziaria Netta** è stimata pari a Euro -3,5 milioni, rispetto a una PFN al 31 dicembre 2016 di Euro 327 migliaia.

Si precisa che i dati di cui all'Outlook 2017 derivano da proiezioni di chiusura e stime interne non essendo pertanto oggetto di verifica e/o alcun giudizio di revisione.

Questo comunicato stampa è online su www.tps-group.it nella sezione Investors/Comunicati Stampa.

• • • • • • • •

TPS S.p.A., è la holding operativa del Gruppo TPS, leader nel settore dei servizi tecnici in campo aeronautico, con particolare focus sul segmento elicotteristico. TPS è una società "Elite" di Borsa Italiana.

Fondata nel 1964, Technical Publications Service, è stata una delle prime realtà italiane ad offrire un servizio esterno di analisi e redazione delle pubblicazioni tecniche destinate all'industria aeronautica, collaborando con le principali aziende nazionali sin dalla metà degli anni '60, per la realizzazione di documentazione tecnica e manualistica di bordo. Il Gruppo TPS conta tra i propri clienti aziende leader nel settore della progettazione e produzione di velivoli e componentistica in ambito aeronautico.

ISIN azioni ordinarie: IT0005246142 – Ticker azioni ordinarie: TPS – ISIN Warrant: IT0005246225 – Ticker Warrant: WTPS20

Per maggiori informazioni:

• IR Top Consulting •

Investor Relations

Maria Antonietta Pireddu

email: m.pireddu@irtop.com

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

email: ufficiostampa@irtop.com

tel: +39 02/45473884

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

• Integrae SIM S.p.A. •

Nominated Adviser

tel: +39 02/87208720

e.mail: info@integraesim.it

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(dati in euro)	30/06/2017	30/06/2016
Valore della produzione	8.918.925	7.942.344
Costi esterni per materiali e servizi	(2.805.632)	(3.418.370)
Valore Aggiunto	6.113.293	4.523.974
Costo del personale	(4.109.359)	(2.680.260)
Altri proventi (oneri) operativi	(48.721)	(37.984)
EBITDA	1.955.213	1.805.731
EBITDA margin %	21,9%	22,7%
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(197.221)	(46.265)
EBIT	1.757.992	1.759.466
EBIT margin %	19,7%	22,2%
Gestione finanziaria	(40.915)	(48.818)
Gestione straordinaria	(232.318)	(113.687)
Reddito prima delle imposte	1.484.758	1.596.961
Imposte sul reddito	(523.903)	(524.218)
Reddito d'esercizio	960.854	1.072.742
<i>di pertinenza del Gruppo</i>	924.253	868.939
<i>di pertinenza di terzi</i>	36.601	203.803

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

Attività consolidate (dati in euro)	30/06/2017	31/12/2016
Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.982.336	221.117
Immobilizzazioni materiali	823.576	729.454
Immobilizzazioni finanziarie	372.853	18.897
Totale Immobilizzazioni	3.178.765	969.468
Crediti commerciali	7.142.636	5.532.668
Debiti commerciali	(1.340.366)	(1.609.410)
Capitale Circolante Commerciale	5.802.270	3.923.258
Altre attività	842.846	1.148.411
Altre passività	(2.319.856)	(1.601.385)
Altre Attività e Passività	(1.477.011)	(452.974)
Fondi per rischi ed oneri	(482.000)	(482.000)
Fondo TFR	(1.971.861)	(414.323)
Totale Fondi	(2.453.861)	(896.323)
CAPITALE INVESTITO NETTO	5.050.163	3.543.429
Passività consolidate	30/06/2017	31/12/2016
Patrimonio netto del Gruppo	5.718.938	867.581
Patrimonio netto di Terzi	181.611	436.842
Risultato di periodo di Gruppo	924.253	1.638.563
Risultato di periodo di Terzi	36.601	273.262
Patrimonio Netto Consolidato	6.861.404	3.216.248
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(1.811.240)	327.181
Totale Passività	5.050.163	3.543.429

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

(dati in euro)	30/06/2017	31/12/2016
Disponibilità liquide	(2.761.636)	(1.198.308)
Debiti vs le banche	550.587	1.148.607
Debito per acquisto quote Neos S.r.l.	0	36.670
Debito finanziario per <i>leasing</i> Neos S.r.l.	425.865	436.837
Altri crediti	(26.056)	(96.625)
Posizione Finanziaria Netta	(1.811.240)	327.181

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(dati in euro)	30/06/2017	31/12/2016
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1.484.758	2.643.266
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	8.216
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	-	17.887
- elementi non monetari - ammortamenti	197.221	93.330
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	1.681.980	2.762.700
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(523.903)	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	40.915	134.064
Totale	(482.988)	(597.377)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	583.426	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	(321.092)	625.808
Variazione altre attività	441.185	-
Variazione altre passività	239.004	-
Altre variazioni	(481.132)	(437.209)
Variazioni altri fondi e imposte differite	647.418	462.114
Totale	1.108.809	(998.261)
Cash flow da attività operativa (1)	2.307.801	1.167.062
Investimenti:		
- Materiali	(59.467)	(13.609)
- Immateriali	(659.496)	(132.415)
- Acquisizione di ulteriore quote in società in cui si deteneva già il controllo	(1.779.853)	-
- Finanziarie	(349.713)	1.425
Cash flow da attività di investimento (2)	(2.848.529)	(144.599)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(771.145)	(227.511)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	2.875.200	-
Spese per operazioni sul capitale	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	2.104.055	(227.511)
Cash flow da attività in funzionamento	1.563.328	794.952
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	1.563.328	794.952
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.198.308	403.356
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.761.636	1.198.308