



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 disegno tecnico 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 2017<sup>1</sup>**

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).

<sup>1</sup> 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.

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).

### Fatti di rilievo del semestre

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

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.

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.

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

Questo comunicato stampa è online su [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) nella sezione Investors/Comunicati Stampa.



– [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) –

*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](mailto:m.pireddu@irtop.com)

Media Relations

Domenico Gentile, Antonio Buozzi

email: [ufficiostampa@irtop.com](mailto: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](mailto:info@integraesim.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

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

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

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

## 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)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(1.811.240)</b>	<b>327.181</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

<i>(dati in euro)</i>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>1.484.758</b>	<b>2.643.266</b>
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
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.681.980</b>	<b>2.762.700</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(523.903)	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	40.915	134.064
<b>Totale</b>	<b>(482.988)</b>	<b>(597.377)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>1.108.809</b>	<b>(998.261)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>2.307.801</b>	<b>1.167.062</b>
<b>Investimenti:</b>		
- 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
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(2.848.529)</b>	<b>(144.599)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
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	-	-
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>2.104.055</b>	<b>(227.511)</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>1.563.328</b>	<b>794.952</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>1.563.328</b>	<b>794.952</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.198.308</b>	<b>403.356</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>2.761.636</b>	<b>1.198.308</b>