



Technical Publications Service S.p.A.

• **COMUNICATO STAMPA** •

TPS GROUP CHIUDE IL 2016 IN FORTE CRESCITA: RICAVI +80%, EBITDA MARGIN 21,3%

Ricavi: Euro 14,6 milioni, +80% (FY2015: Euro 8,1 milioni)
EBITDA: Euro 3,1 milioni, +142% (FY2015: Euro 1,3 milioni)
EBIT: Euro 3,0 milioni, +150% (FY2015: Euro 1,2 milioni)
Utile Netto: Euro 1,9 milioni, +263% (FY2015: Euro 0,5 milioni)
Posizione Finanziaria Netta: Euro 0,3 milioni (FY2015: Euro 1,4 milioni)

Gallarate (VA), 7 aprile 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 il progetto di Bilancio di esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2016.

Alessandro Rosso, Amministratore Delegato di TPS ha così commentato:

“Gli ottimi risultati economici dell'esercizio risultano non solo migliori rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, ma anche rispetto alle nostre previsioni di budget. A tale risultato si è giunti grazie alla significativa crescita del volume d'affari e con un'organizzazione molto attenta delle attività industriali. Lo sviluppo di nuove competenze e l'utilizzo di tecnologie informatiche dedicate hanno consentito l'estensione dei nostri servizi tecnici a nuovi mercati e nuovi clienti, consentendoci un miglioramento complessivo della produttività del nostro sistema industriale.”

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2016

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 delle società TPS S.p.A, Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l. e Aviotrace Swiss SA, rientranti nel perimetro di consolidamento e rappresenta il primo effettivo bilancio consolidato del Gruppo TPS. I dati annuali di confronto al 31/12/2015 sono dati consolidati pro-forma e vengono riportati per fornire una migliore informativa.

I **Ricavi** sono pari a Euro 14,6 milioni, in crescita dell'80% rispetto a Euro 8,1 milioni nel 2015; il significativo incremento dei ricavi riflette i buoni risultati registrati a livello di tutte le società del Gruppo ed è attribuibile ad una più efficace azione commerciale legata al nuovo modello commerciale basato su tre linee di *business*: la prima dedicata alle attività aeronautiche a supporto del *Post Sales* dei clienti, la seconda alle attività ingegneristiche a supporto dei nuovi modelli e di quelli esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo, la terza, che coincide con la controllata TPS Aerospace Engineering, che progetta, certifica e, eventualmente, produce parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale.

L'**EBITDA** è pari a Euro 3,1 milioni, in crescita del 142% rispetto a Euro 1,3 milioni nel 2015, corrispondente a un **EBITDA margin** del 21,3% (15,8% nel 2015). L'**EBIT**, pari a Euro 3,0 milioni, ha registrato un incremento del 150% rispetto a Euro 1,2 milioni nel 2015.

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 2,7 milioni, registra un incremento del 186% rispetto a Euro 0,9 milioni nel 2015. L'**Utile Netto**, pari a Euro 1,9 milioni, è in incremento del 263% rispetto a Euro 0,5 milioni nel 2015 dopo imposte per Euro 0,8 milioni.

Il netto miglioramento dei risultati economici nel 2016 è conseguenza della crescita del volume d'affari, ottenuta anche con l'ingresso di nuovi clienti, e delle riduzioni sui costi operativi conseguite con la gestione integrata delle risorse operative del Gruppo TPS.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,3 milioni (Euro 1,4 milioni al 31 dicembre 2015).

Principali risultati TPS SpA al 31 dicembre 2016

I **Ricavi** sono pari a Euro 3,9 milioni (Euro 3,3 milioni nel 2015); l'**EBITDA** è pari a Euro 1,0 milioni raddoppiato rispetto al 2015 (Euro 0,5 milioni) con un **EBITDA margin** del 26.3%. L'**EBIT** è pari a Euro 1,0 milioni (Euro 0,5 milioni nel 2015).

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 1,0 milioni, registra un incremento del 100% rispetto a Euro 0,5 milioni nel 2015. L'**Utile Netto**, pari a Euro 0,7 milioni, è in incremento rispetto a Euro 0,3 milioni nel 2015.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro 0,1 milioni (Euro 0,7 milioni al 31 dicembre 2015).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'intero utile d'esercizio a riserva legale e straordinaria.

Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio

In data 24 marzo 2017 la Società ha ricevuto da Borsa Italiana l'ammissione a negoziazione delle proprie azioni ordinarie e dei Warrant "TPS 2017-2020" sul mercato AIM Italia. L'inizio delle negoziazioni è avvenuto in data 28 marzo. Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione di IPO, destinata a finanziare i piani di sviluppo della Società, ammonta a complessivi euro 2,87 milioni. L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 898.500 azioni ordinarie di nuova emissione prive di valore nominale. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in euro 3,20 cadauna (di cui euro 0,50 a nominale ed il residuo a sovrapprezzo).

Evoluzione prevedibile della gestione

La strategia adottata da TPS negli ultimi anni, con l'allargamento delle proprie competenze al *training* ed ai contenuti multimediali (attraverso le partecipazioni in NEOS e Aviotrace), all'ingegneria e disegno tecnico a supporto dei clienti (attraverso la partecipazione in Adriatech) e con la costituzione della TPS Aerospace Engineering (progettazione certificata EASA), ha permesso alla società di affermarsi come primario *player* 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.

Convocazione Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di TPS in data 10 maggio 2017 alle ore 10.00 in prima convocazione e il giorno 11 maggio 2017, stessa ora e luogo, in seconda convocazione, per discutere e deliberare:

Ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2016: deliberazioni inerenti e conseguenti

A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2016 (sia consolidati sia d'esercizio per TPS S.p.A.). I dati sono in corso di certificazione da parte della Società 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.

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005246142 – Ticker azioni ordinarie: TPS

Codice 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 Buozi

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

• Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati •

Conto economico consolidato (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015 pro-forma
Valore della produzione	14.601.225	8.123.341
Costi esterni per materiali e servizi	(6.051.002)	(3.539.070)
Valore Aggiunto	8.550.253	4.584.271
Costo del personale	(5.375.416)	(3.211.579)
Altri proventi (oneri) operativi	(61.249)	(86.136)
EBITDA	3.115.360	1.286.556
EBITDA margin %	21.3 %	15.8 %
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(101.546)	(81.939)
EBIT	3.016.984	1.204.617
EBIT margin %	20.7 %	14.8 %
Gestione finanziaria	(134.064)	(174.048)
Gestione straordinaria	(198.742)	(91.780)
Reddito prima delle imposte	2.684.178	938.789
Imposte sul reddito	(767.411)	(412.231)
Reddito d'esercizio	1.911.824	526.559

Attività consolidate (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015 Pro-forma
Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	-	2.250
Immobilizzazioni immateriali	221.117	134.375
Immobilizzazioni materiali	729.454	763.502
Immobilizzazioni finanziarie	18.897	17.472
Totale Immobilizzazioni	969.468	915.349
Crediti commerciali	5.532.668	3.883.694
Debiti commerciali	(1.609.410)	(983.602)
Capitale Circolante Commerciale	3.923.258	2.900.092
Altre attività	1.148.411	432.953
Altre passività	(1.601.385)	(1.285.156)
Altre Attività e Passività	(452.974)	(852.203)
Fondi per rischi ed oneri	(482.000)	(19.886)
Fondo TFR	(414.323)	(247.578)
Totale Fondi	(896.323)	(267.464)
CAPITALE INVESTITO NETTO	3.543.429	2.698.024

Passività consolidate	31/12/2016	31/12/2015 Pro-forma
Patrimonio netto del Gruppo	867.581	447.888
Patrimonio netto di Terzi	436.842	333.613
Risultato di periodo di Gruppo	1.638.563	422.124
Risultato di periodo di Terzi	273.262	104.435
Patrimonio Netto Consolidato	3.216.248	1.308.060
Indebitamento finanziario netto (PFN)	327.181	1.389.965
Totale Passività	3.543.429	2.698.024

Dettaglio PFN consolidata (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015 pro-forma
Disponibilità liquide	(1.198.308)	(403.356)
Debiti vs le banche	1.148.607	1.376.118
Debito finanziario per <i>leasing</i> (IAS 17)	22.162	21.026
Debito per acquisto Neos S.r.l.	36.670	36.666
Credito per vendita quote Aviotrace Swiss SA	(96.625)	(113.996)
Posizione finanziaria netta corrente	(87.494)	916.458
Debito per acquisto quote Neos S.r.l.	-	36.670
Debito finanziario per <i>leasing</i> (IAS 17)	414.675	436.837
Posizione finanziaria non corrente	414.675	473.507
Posizione finanziaria netta	327.181	1.389.965

Rendiconto Finanziario (dati in euro)	31/12/2016
A) Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale	
Utile (perdita) d'esercizio	1.911.824
Imposte sul reddito	731.441
Interessi passivi/(attivi)	134.064
(Dividendi)	-
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus. da cessione	2.777.329
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	
Accantonamenti ai fondi	-
Ammortamenti delle immobilizzazioni	93.330
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	8.216
Altre rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	372.015
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto	473.561
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	
Variazioni del capitale circolante netto	
Decremento / (Incremento) delle rimanenze	-
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti	(1.648.974)
Incremento / (Decremento) dei debiti verso fornitori	625.808
Decremento / (Incremento) dei ratei e risconti attivi	(481.820)
Incremento / (Decremento) dei ratei e risconti passivi	124.424
Altri decrementi / (Altri incrementi) del capitale circolante netto	(82.154)
Totale variazioni del capitale circolante netto	(1.462.716)
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	
Altre rettifiche	
Interessi incassati / (pagati)	(134.064)
(Imposte sul reddito pagate)	(459.198)
Dividendi incassati	-
(Utilizzo dei fondi)	-
Altri incassi / (pagamenti)	-
Totale altre rettifiche	(593.262)
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	1.194.912

B) Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Flussi da investimenti)	(13.609)
Flussi da disinvestimenti	-
Immobilizzazioni immateriali	
(Flussi da investimenti)	(132.415)
Flussi da disinvestimenti	-
Immobilizzazioni finanziarie	
(Flussi da investimenti)	(26.425)
Flussi da disinvestimenti	-
Attività finanziarie non immobilizzate	
(Flussi da investimenti)	-
Flussi da disinvestimenti	-
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide	-
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(172.449)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento / (Decremento) debiti a breve verso banche	(227.511)
Accensione finanziamenti	-
(Rimborso finanziamenti)	-
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	-
Rimborso di capitale a pagamento	-
Cessione / (Acquisto) di azioni proprie	-
Dividendi e acconti su dividendi pagati	-
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	(227.511)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	794.952
Disponibilità liquide a inizio periodo	403.356
Disponibilità liquide a fine periodo	1.198.308

• Dati economici, patrimoniali e finanziari della TPS S.p.A. •

Conto economico (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015
Valore della produzione	3.888.360	3.285.234
Costi esterni per materiali e servizi	(1.791.728)	(1.870.756)
Valore Aggiunto	2.096.632	1.414.478
Costo del personale	(1.069.191)	(844.865)
Altri proventi (oneri) operativi	(6.079)	(22.225)
EBITDA	1.021.362	547.388
EBITDA margin %	26,3%	16,7 %
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(19.530)	(8.485)
EBIT	1.001.832	538.903
EBIT margin %	25,7%	16,4 %
Gestione finanziaria	(23.152)	(36.298)
Gestione straordinaria	36.273	13.694
Reddito prima delle imposte	1.014.953	516.299
Imposte sul reddito	(332.598)	(191.733)
Reddito d'esercizio	682.355	324.566

Attività (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015
Immobilizzazioni immateriali	91.784	2.617
Immobilizzazioni materiali	8.945	12.626
Immobilizzazioni finanziarie	451.521	226.521
Totale Immobilizzazioni	552.250	241.764
Crediti commerciali	1.817.209	1.777.776
Debiti commerciali	(533.168)	(466.453)
Capitale Circolante Commerciale	1.284.041	1.311.323
Altre attività	450.597	420.642
Altre passività	(563.898)	(428.038)
Altre Attività e Passività	(113.301)	(7.396)
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Fondo TFR	(218.690)	(184.763)
Totale Fondi	(218.690)	(184.763)
CAPITALE INVESTITO NETTO	1.504.300	1.360.928

Passività	31/12/2016	31/12/2015
Patrimonio netto	686.302	361.736
Risultato di periodo	682.355	324.566
Patrimonio Netto	1.368.657	686.302
Indebitamento finanziario netto (PFN)	135.644	674.626
Totale Passività	1.504.300	1.360.928

Dettaglio PFN (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015
Disponibilità liquide	249.420	100.752
Crediti finanziari verso controllate	231.111	126.111
Debiti verso le banche	(579.505)	(828.153)
Altri debiti finanziari a breve termine	(36.670)	(36.666)
Posizione finanziaria netta corrente	(135.644)	(637.956)
Altri debiti finanziari non correnti	-	(36.670)
Posizione finanziaria non corrente	-	(36.670)
Posizione finanziaria netta	(135.644)	(674.626)

Rendiconto Finanziario (dati in euro)	31/12/2016	31/12/2015
Utile (perdita) d'esercizio	978.984	493.691
Rettifiche per elementi non monetari:		
Variazione delle rimanenze	-	-
Svalutazione (rivalutazione) netta delle immobilizzazioni	-	-
Accantonamenti (utilizzi)	13.619	22.607
Ammortamenti	19.530	8.485
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte	1.012.133	524.783
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(332.598)	(191.733)
- Altri (proventi) / oneri finanziari senza flusso monetario	23.152	36.298
Totale	(309.446)	(155.435)
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento / (Incremento) dei crediti verso clienti commerciali	(105.489)	(1.103.798)
(Decremento) / Incremento dei debiti verso fornitori	164.599	(23.756)
Decremento / (Incremento) altre attività/passività	(68.372)	212.825
Variazioni TFR e altri fondi	33.927	22.923
Totale	24.665	(891.806)
Cash flow da attività operativa (1)	727.352	(522.458)
Investimenti:		
- Materiali	(1.550)	-
- Immateriali	(103.487)	(2.775)
- Finanziarie	(225.000)	(26.590)
Cash flow da attività di investimento (2)	(330.037)	(29.365)
Attività finanziaria		
Incremento/(decrementi) debiti finanziari	(248.648)	525.122
Spese per operazioni su capitale	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(248.648)	525.122
Cash flow da attività in funzionamento	148.667	(26.701)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (1 ± 2 ± 3)	148.667	(26.701)

Disponibilità liquide a inizio periodo	100.752	127.454
Disponibilità liquide a fine periodo	249.420	100.752