



Technical Publications Service S.p.A.

• **COMUNICATO STAMPA** •

CONTINUA LA CRESCITA DI TPS GROUP: IL 2017 CHIUDE CON RICAVI A +31%, EBITDA MARGIN 21,7%

Ricavi: Euro 19,1 milioni, +31% (FY2016: Euro 14,6 milioni)

EBITDA: Euro 4,2 milioni, +33% (FY2016: Euro 3,1 milioni)

EBIT: Euro 3,4 milioni, +12% (FY2016: Euro 3,0 milioni)

Utile Netto: Euro 2,1 milioni, +11% (FY2016: Euro 1,9 milioni)

Posizione Finanziaria Netta Adj: Euro (0,7) milioni (FY2016: Euro 0,3 milioni)

Gallarate (VA), 16 marzo 2018 – 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 2017.

Alessandro Rosso, Amministratore Delegato di TPS ha così commentato:

“Il 2017 è stato senz’altro l’anno più importante della storia recente del Gruppo TPS. Nel periodo si sono infatti concretizzati alcuni progetti sui quali l’azienda lavorava da mesi e che le hanno consentito di rafforzare in modo significativo la propria presenza sul mercato.

*In ordine d’importanza occorre certamente partire dalla **quotazione di TPS S.p.A. al mercato AIM di Borsa Italiana**, avvenuta il 28 marzo 2017 con il collocamento sul mercato del 15,2% del capitale sociale.*

Il Gruppo TPS ha quindi continuato nel 2017 il proprio percorso di crescita, rafforzando e allargando la catena del valore dei servizi tecnici e d’ingegneria per il mondo aeronautico.

*Con l’**acquisto del 100% di ICB S.r.l.** abbiamo aperto al settore avionico e di sviluppo software specifico per attività aeronautiche, mentre con l’**acquisto del 70% di Stemar Consulting S.r.l.** siamo entrati nel settore del Cost Engineering che riteniamo potrà darci grandi soddisfazioni.*

Vorrei sottolineare come i risultati d’esercizio, certamente molto positivi, siano innanzitutto la testimonianza del valore del management e di tutte le risorse umane che operano nel Gruppo TPS e che quotidianamente svolgono un lavoro straordinario.”

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2017

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell’esercizio chiuso al 31/12/2017 delle società TPS S.p.A., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA, ICB S.r.l. e Stemar Consulting S.r.l. (secondo semestre) rientranti nel perimetro di consolidamento.

I **Ricavi** sono pari a Euro 19,1 milioni, in crescita del 31% rispetto a Euro 14,6 milioni nel 2016; il significativo incremento dei ricavi deriva principalmente dalle nuove acquisizioni anche se si registrano positivi tassi di crescita organica in tutte le aziende del Gruppo con l’eccezione della società Aviotrace Swiss che ad inizio 2017 ha completato una commessa di rilevante entità.

Nel 2017 TPS Group ha riorganizzato la propria azione commerciale aprendo alle due nuove linee di business legate alle acquisizioni di ICB e Stemar. Attualmente l’organizzazione di TPS Group si basa su 5 SBU: i) le attività aeronautiche a supporto del *Post Sales* dei clienti; ii) le attività ingegneristiche a supporto dei nuovi modelli e di quelli esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo; iii) la controllata TPS Aerospace Engineering, che progetta, certifica e, eventualmente, produce parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale; iv) avionica e sviluppo software aeronautico; v) la controllata Stemar che si occupa di tutte le attività di Cost Engineering e Benchmark.

L'**EBITDA** è pari a Euro 4,2 milioni, in crescita del 33% rispetto a Euro 3,1 milioni nel 2016, corrispondente a un **EBITDA margin** del 21,7% (21,3% nel 2016). L'**EBIT**, pari a Euro 3,4 milioni, ha registrato un incremento del 12% rispetto a Euro 3,0 milioni nel 2016.

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 3,1 milioni, registra un incremento del 15% rispetto a Euro 2,7 milioni nel 2016.

L'**Utile Netto**, pari a Euro 2,1 milioni, è in incremento dell'11% rispetto a Euro 1,9 milioni nel 2016, dopo imposte per Euro 1,0 milioni. Per effetto dell'acquisto delle partecipazioni di minoranza in Neos, Aviotrace Swiss e TPS Aerospace Engineering avvenute nel 2017 l'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** passa da Euro 1,6 milioni del 2016 a Euro 2,0 milioni nel 2017, con un incremento del 29%.

Il netto miglioramento dei risultati economici nel 2017 è conseguenza della crescita del volume d'affari, ottenuta anche con le acquisizioni delle partecipazioni in ICB e Stemar, dell'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 0,1 milioni (Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2016). La stessa è stata condizionata dal ritardo sull'ultima parte dell'anno degli incassi da alcuni importanti clienti. Considerando tuttavia gli incassi pervenuti in data 02/01/2018 la **Posizione Finanziaria Netta Adjusted** risulta pari a Euro (0,7) milioni.

Principali risultati TPS SpA al 31 dicembre 2017

I **Ricavi** sono pari a Euro 4,9 milioni (Euro 3,9 milioni nel 2016); l'**EBITDA** è pari a Euro 1,3 milioni, con un sensibile incremento sul 2016 (Euro 1,0 milioni), che porta a un **EBITDA margin** del 26,7%. L'**EBIT** è pari a Euro 1,0 milioni, sostanzialmente allineato sui valori 2016 per effetto dei maggiori ammortamenti conseguenti agli investimenti effettuati nel periodo.

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 1,0 milioni anch'esso allineato ai risultati del 2016. L'**Utile Netto** è pari a Euro 0,7 milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro (0,3) milioni (Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2016).

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'intero utile d'esercizio pari a Euro 694.703 a riserva straordinaria.

Evoluzione prevedibile della gestione

Nel 2018 il Gruppo TPS intende continuare il proprio percorso di crescita, sia organica che per linee esterne. Le nuove acquisizioni permettono oggi a TPS un posizionamento molto qualificato e competitivo sul mercato dei servizi tecnici, siano essi aeronautici o di altri settori industriali quali, in particolare, quello automotive.

TPS intende quindi allargare ulteriormente queste competenze, continuando a sviluppare propri sistemi informatici a supporto dei servizi tecnici erogati ai nostri clienti e beneficiando delle possibilità di crescita collegate all'allargamento della base clienti.

Parallelamente non si esclude di valutare nuove opportunità di crescita per linee esterne, attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società che apportino nuove competenze alla catena del valore e che rafforzino il Gruppo TPS.

Convocazione Assemblea dei Soci

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di TPS in data 16 aprile 2018 alle ore 11.30 in prima convocazione e il giorno 17 aprile 2017, stessi ora e luogo, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno:

1. Approvazione del bilancio di esercizio e presentazione del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2017: deliberazioni inerenti e conseguenti

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



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 Warrant: IT0005246225 – Ticker Warrant: WTPS20

Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

e.mail: info@integraesim.it

Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/2017	%	31/12/2016	%
Valore della produzione	19.085.162		14.601.255	
Costi esterni per materiali e servizi	(6.274.655)		(6.051.002)	
Valore aggiunto	12.810.507		8.550.253	
Costo del personale	(8.578.884)		(5.375.416)	
Altri proventi (oneri) operativi	(81.599)		(59.477)	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.150.024	21,7%	3.115.360	21,3%
Ammortamenti / svalutazioni	(786.898)		(101.546)	
Risultato operativo	3.363.127	17,6%	3.013.814	20,6%
(oneri) / proventi finanziari	(38.094)		(134.064)	
(oneri) / proventi straordinari	(237.651)		(195.572)	
Risultato ante imposte	3.087.381	16,2%	2.684.178	18,4%
Imposte correnti e differite	(973.843)		(772.354)	
Risultato netto	2.113.537		1.911.824	
Risultato netto di Gruppo	2.016.315		1.638.563	

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31/12/2017	31/12/2016
Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	3.173.314	221.116
Immobilizzazioni materiali	818.208	729.454
Immobilizzazioni finanziarie	21.296	18.897
Totale Immobilizzazioni	4.012.818	969.468
Crediti commerciali	10.565.495	5.532.668
Debiti commerciali	(2.803.969)	(1.609.410)
Capitale Circolante	7.761.526	3.923.258
Altre attivita'	1.311.355	1.148.411
Altre passivita'	(2.589.541)	(1.601.385)
Altre Attività e Passività	(1.278.186)	(452.974)
Fondi per rischi ed oneri	(215.000)	(482.000)
Fondo TFR	(2.106.927)	(414.323)
Totale Fondi	(2.321.927)	(896.323)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	8.174.230	3.543.429
Patrimonio Netto di Gruppo	5.750.479	867.581
Patrimonio Netto di Terzi	169.645	436.842
Risultato di periodo di Gruppo	2.016.315	1.638.563
Risultato di periodo di terzi	97.222	273.262
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.033.661	3.216.248
Indebitamento finanziario netto (PFN)	140.570	327.181
A copertura del C.I.N.	8.174.230	3.543.429

Dettaglio PFN GRUPPO TPS	Esercizio 2017	Esercizio 2016
<i>Debiti vs Istituti di credito</i>	1.108.681	1.148.607
<i>Debiti vso altri finanziatori</i>	212.400	0
<i>Disponibilità liquida</i>	(1.569.125)	(1.198.308)
<i>Debito per acquisto quote NEOS</i>	0	36.670
<i>Debito Leasing</i>	414.670	436.837
<i>Cred per vendite quote Aviotrace</i>	(26.056)	(96.625)
Totale PFN del Gruppo	140.570	327.181
Incassi dei principali clienti del 02/01/2018	(843.031)	
PFN Adjusted a seguti degli incassi del 02/01/2018	(702.461)	327.181

Rendiconto

RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>Valori in euro</i>		
	31-dic-17	31-dic-16
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.066.541	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)	(14.797)	17.887
- elementi non monetari - ammortamenti	786.898	93.330
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	3.838.642	2.762.700
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(973.843)	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	38.094	134.064
Totale	(935.749)	(597.377)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(2.417.252)	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	1.102.188	625.808
Variazione altre passività-altre attività		
Altre variazioni	215.442	(437.209)
Variazione TFR e altri fondi	-	-
Variazioni altri fondi e imposte differite	(28.629)	462.114
Totale	(1.128.251)	(998.261)
Cash flow da attività operativa (1)	1.774.642	1.167.062
Investimenti:		
- Materiali	(54.363)	(13.609)
- Immateriali	(1.931.124)	(132.415)
- Acquisizione di quote in società	(2.517.853)	-
- Finanziarie	5.144	1.425
Cash flow da attività di investimento (2)	(4.498.196)	(144.599)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(29.813)	(227.511)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	-	-
Spese per operazioni sul capitale		-
Altre variazioni di patrimonio netto	2.875.200	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	2.845.387	(227.511)
Cash flow da attività in funzionamento	121.833	794.952
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	121.833	794.952
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.198.308	403.356
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da società acquisite	248.984	-
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.569.125	1.198.308

CONTO ECONOMICO TPS S.p.A				
<i>Euro migliaia</i>	Esercizio 2017	%	Esercizio 2016	%
Valore della produzione	4.867.928		3.888.360	
Costi esterni per materiali e servizi	(2.035.088)		(1.791.728)	
Valore aggiunto	2.832.840		2.096.632	
Costo del personale	(1.525.970)		(1.069.191)	
Altri proventi (oneri) operativi	(8.689)		(6.079)	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.298.181	26,7%	1.021.361	26,3%
Ammortamenti	(279.430)		(19.530)	
Risultato operativo	1.018.751	20,9%	1.001.832	25,8%
(oneri) / proventi finanziari	(17.963)		(23.152)	
(oneri) / proventi straordinari	18.996		36.273	
Risultato ante imposte	1.019.784	20,9%	1.014.953	26,1%
Imposte correnti e differite	(325.081)		(332.598)	
Risultato netto	694.703		682.355	

STATO PATRIMONIALE TPS S.P.A.		
<i>Euromigliaia</i>	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Immobilizzazioni immateriali	728.831	91.784
Immobilizzazioni materiali	38.429	8.945
Immobilizzazioni finanziarie	2.909.374	451.521
Totale Immobilizzazioni	3.676.634	552.250
Rimanenze di magazzino	-	-
Crediti commerciali	2.245.262	1.817.209
Debiti commerciali	(733.238)	(533.168)
Capitale Circolante	1.512.024	1.284.041
Altre attività'	774.579	450.597
Altre passività'	(837.837)	(563.898)
Altre Attività e Passività	(63.258)	(113.301)
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Fondo TFR	(535.585)	(218.690)
Totale Fondi	(535.585)	(218.690)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	4.589.817	1.504.299
Patrimonio Netto	4.243.854	686.302
Risultato di periodo	694.703	682.355
Totale Capitale Proprio	4.938.557	1.368.657
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(348.740)	135.644
A copertura del C.I.N.	4.589.817	1.504.299
PFN TPS S.p.a. (Valori in '000 Euro)	2017	2016
Debiti vs Istituti di credito	207.453	579.505
Disponibilità liquida	(727.083)	(249.420)
Debito per acquisto quote Neos srl	-	36.670
Crediti finanz vso controllata	(61.111)	(231.111)
Crediti da cash pooling	(446.000)	-
Debiti da cash pooling	678.000	-
Totale	(348.740)	135.644

Rendiconto

RENDICONTO FINANZIARIO		
<i>Valori in euro</i>		
	31-dic-17	31-dic-16
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1.017.531	978.984
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni		
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	-	13.619
- elementi non monetari - ammortamenti	279.430	19.530
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	1.296.961	1.012.133
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(325.081)	(332.598)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	17.963	23.152
Totale	(307.118)	(309.446)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(1.064.863)	(105.489)
Variazione debiti verso fornitori	774.645	164.599
Variazione altre passività-altre attività	678.706	(34.445)
Altre variazioni	-	-
Totale	388.488	24.665
Cash flow da attività operativa (1)	1.378.331	727.352
Investimenti:		
- Materiali	(48.811)	(1.550)
- Immateriali	(897.151)	(103.487)
- Finanziarie	(2.457.853)	(225.000)
Cash flow da attività di investimento (2)	(3.403.815)	(330.037)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(372.052)	(248.648)
Spese per operazioni sul capitale		-
Altre variazioni di patrimonio netto	2.875.200	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	2.503.148	(248.648)
Cash flow da attività in funzionamento	477.664	148.667
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	477.664	148.667
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	249.420	100.752
Disponibilità liquide alla fine del periodo	727.084	249.420