



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

## TPS GROUP: RICAVI IN CRESCITA DEL +10% NEL PRIMO SEMESTRE 2018

*Ricavi: Euro 9,8 milioni, +10% (1H2017: Euro 8,9 milioni)*

*EBITDA: Euro 2,0 milioni, +3% (1H2017: Euro 1,96 milioni)*

*Utile Netto: Euro 1,0 milioni, +4% (1H2017: Euro 0,96 milioni)*

*Posizione Finanziaria Netta: Euro -1,5 milioni (FY2017: Euro 0,1 milioni)*

**Gallarate (VA), 17 settembre 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, PMI Innovativa quotata su AIM Italia, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018.

**Alessandro Rosso**, Amministratore Delegato di TPS: “Il primo semestre 2018 segna una crescita significativa a livello consolidato e rafforza la posizione competitiva del Gruppo TPS che, anche grazie alle acquisizioni strategiche effettuate nel corso del 2017, opera oggi non solo nel core business dei servizi tecnici e di ingegneria in campo aeronautico ma anche nei settori avionico e del cost engineering, entrambi caratterizzati da interessanti prospettive di crescita. Questo posizionamento ci permette di essere coinvolti in nuovi progetti di grande rilevanza che potranno rafforzare e sviluppare ulteriormente il Gruppo. Il nuovo assetto societario e organizzativo ci consente inoltre di guardare a nuove operazioni di M&A al fine di allargare ulteriormente la catena del valore, portando avanti un percorso di crescita per linee esterne che ha sinora dimostrato tutta la sua validità grazie alla capacità di integrare con rapidità ed efficienza nuove realtà nel tessuto organizzativo e di controllo operativo del Gruppo.”

### Principali risultati consolidati al 30 giugno 2018<sup>1</sup>

I **Ricavi** si attestano a Euro 9,8 milioni, in crescita del 10% rispetto al primo semestre 2017 (Euro 8,9 milioni): si evidenziano la crescita del volume d'affari nel segmento della documentazione tecnica e dell'avionica e gli effetti del consolidamento di Stemar Consulting, acquisita a giugno 2017 e quindi non ancora riflessi nel consolidato al 30 giugno 2017.

L'**EBITDA** è pari a Euro 2,0 milioni, in crescita del 3% rispetto a Euro 1,96 milioni al 30 giugno 2017, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 20,4% (21,9% al 30 giugno 2017). Si evidenzia una crescita del costo del personale, imputabile alle risorse acquisite con la partecipazione in Stemar Consulting e alle risorse inserite nella prima parte dell'anno per far fronte agli ordinativi di attività e alle necessità operative per il secondo semestre 2018.

L'**EBIT** è pari a Euro 1,5 milioni (Euro 1,8 milioni al 30 giugno 2017), per effetto del maggior peso degli ammortamenti derivanti dagli investimenti realizzati nel 2017.

Il **Risultato ante imposte**, pari a Euro 1,5 milioni, è in linea con il primo semestre 2017 (Euro 1,5 milioni).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 1,0 milioni, è in crescita del 4,4% (Euro 0,96 milioni al 30 giugno 2017), dopo imposte per Euro 0,5 milioni. L'**Utile Netto di pertinenza del Gruppo** è pari a Euro 0,95 milioni, +2,9% rispetto al 30 giugno 2017 (Euro 0,92 milioni).

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro -1,5 milioni, in netto miglioramento rispetto a Euro 0,1 milioni al 31 dicembre 2017 per effetto dei risultati di periodo e del parziale rientro delle posizioni creditorie nei confronti dei principali clienti. Si evidenzia una netta diminuzione del ricorso all'anticipo fatture presso gli istituti di credito (anche

<sup>1</sup> La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2018 è stata redatta sulla base dei bilanci dell'esercizio al 30.06.2018 delle società TPS S.p.A., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA, Neos S.r.l., ICB S.r.l., Stemar Consulting S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l., rientranti nel perimetro di consolidamento.

per effetto dell'istituzione nel 2017 di un conto *cash pooling* tra le aziende del Gruppo) e un aumento delle disponibilità liquide per effetto della generazione di cassa operativa.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 9,1 milioni, in incremento rispetto a Euro 8,0 milioni al 31 dicembre 2017 per effetto del positivo risultato economico del semestre e dell'assegnazione di 12.550 Azioni di TPS S.p.A. di nuova emissione conseguente all'esercizio di 125.500 Warrant nel corso del primo periodo di esercizio Warrant TPS 2017-2020.

Nel primo semestre 2018 sono stati effettuati **investimenti in sviluppo** per un importo pari a Euro 0,3 milioni.

#### **Fatti di rilievo del semestre**

Il primo semestre 2018 è stato caratterizzato dalle attività di consolidamento e riorganizzazione del Gruppo, dopo un 2017 dedicato alla quotazione su AIM Italia e alle successive operazioni straordinarie, tra le quali la maggiore rilevanza spetta all'acquisizione delle partecipazioni in ICB S.r.l. e in Stemar Consulting S.r.l.. avvenute nel mese di giugno 2017. L'ingresso delle due società nel Gruppo ha richiesto interventi organizzativi e gestionali mirati all'ottenimento delle sinergie attese e all'avvio di nuove strategie commerciali.

Nel I semestre 2018 il Gruppo ha definito nuove procedure operative e gestionali per le 5 *Strategic Business Unit*:

- *Technical Publishing & Training*: attività tecniche a supporto del Post Sales dei clienti;
- *Engineering & Consulting*: attività ingegneristiche a supporto di modelli nuovi ed esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo;
- *Design, Certification and Production of Parts and Components* (TPS Aerospace Engineering): progettazione, certificazione ed eventualmente produzione di parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale;
- *Avionica* (ICB): sviluppo di software aeronautico;
- *Cost Engineering* (Stemar Consulting): attività sviluppate in ambito aeronautico e *automotive*.

La prima parte dell'esercizio 2018 è stata dedicata anche all'ottenimento della certificazione ISO 9100:2016 (specifica per il settore aeronautico), attività che ha richiesto la revisione integrale delle procedure operative, permettendo al Gruppo TPS un ulteriore miglioramento dei processi di controllo.

Si segnala infine l'attività formativa predisposta con il supporto di strutture esterne specializzate per preparare giovani ingegneri all'ingresso nel Gruppo, ambito nel quale il Gruppo TPS sta dimostrando una reattività e una capacità progettuale che lo contraddistinguono rispetto ai competitor.

Grazie agli specifici investimenti realizzati nel 2017, la capogruppo TPS S.p.A. ha confermato lo status di PMI Innovativa, a riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione del proprio modello di business.

#### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Nel 2018 il Gruppo TPS intende continuare il proprio percorso di crescita, sia organica che per linee esterne. Le acquisizioni operate nel 2017 permettono oggi un posizionamento molto qualificato e competitivo sul mercato dei servizi tecnici, siano essi aeronautici o di altri settori industriali quali, in particolare, quello *automotive*.

Il Gruppo 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 sono in valutazione nuove opportunità di crescita per linee esterne, attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società che apportino nuove competenze alla nostra catena del valore e che rafforzino il Gruppo TPS.

Questo comunicato stampa è online su [www.1info.it](http://www.1info.it) e [www.tps-group.it](http://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](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**

(dati in euro)	30/06/2018	30/06/2017
<b>Valore della produzione</b>	<b>9.846.354</b>	<b>8.918.925</b>
Costi esterni per materiali e servizi	(2.888.190)	(2.805.632)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>6.958.164</b>	<b>6.113.293</b>
Costo del personale	(4.911.203)	(4.109.359)
Altri proventi (oneri) operativi	(39.134)	(48.721)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA )</b>	<b>2.007.827</b>	<b>1.955.213</b>
<b>EBITDA margin %</b>	<b>20,4%</b>	<b>21,9%</b>
Ammortamenti /svalutazioni	(474.134)	(197.221)
<b>EBIT</b>	<b>1.533.693</b>	<b>1.757.992</b>
<b>EBIT margin %</b>	<b>15,6%</b>	<b>19,7%</b>
(oneri) / proventi finanziari	(47.080)	(40.915)
(oneri) / proventi straordinari	(13.668)	(232.318)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.472.945</b>	<b>1.484.758</b>
Imposte correnti e differite	(470.190)	(523.903)
<b>Risultato netto</b>	<b>1.002.754</b>	<b>960.854</b>
di pertinenza del Gruppo	951.457	924.253
di pertinenza di terzi	51.297	36.601

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO**

(dati in euro)	30/06/2018	31/12/2017
<b>Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilizzazioni immateriali	3.202.142	3.173.314
Immobilizzazioni materiali	826.256	818.208
Immobilizzazioni finanziarie	28.953	21.296
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>4.057.351</b>	<b>4.012.818</b>
Crediti commerciali	8.715.217	10.565.495
Debiti commerciali	(1.526.233)	(2.803.969)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>7.188.984</b>	<b>7.761.526</b>
Altre attività	971.495	1.311.355
Altre passività	(2.370.016)	(2.589.541)
<b>Altre Attività e Passività</b>	<b>(1.398.521)</b>	<b>(1.278.186)</b>
Fondi per rischi ed oneri	(15.000)	(215.000)
Fondo TFR	(2.194.492)	(2.106.927)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(2.209.492)</b>	<b>(2.321.927)</b>
<b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>	<b>7.638.321</b>	<b>8.174.230</b>
Patrimonio Netto di Gruppo	7.822.519	5.750.479
Patrimonio Netto di Terzi	266.867	169.645
Risultato di periodo di Gruppo	951.457	2.016.315
Risultato di periodo di terzi	51.297	97.222
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>9.092.141</b>	<b>8.033.661</b>
<b>Indebitamento finanziario netto ( PFN )</b>	<b>(1.453.820)</b>	<b>140.570</b>
<b>A copertura del C.I.N.</b>	<b>7.638.321</b>	<b>8.174.230</b>

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA**

(dati in euro)	30/06/2018	31/12/2017
Debiti vs Istituti di credito	38.590	1.108.681
Debiti vso altri finanziatori	207.752	212.400
Disponibilità liquida	(2.108.330)	(1.569.125)
Debito Leasing	434.224	414.670
Cred per vendite quote Aviotrace	(26.056)	(26.056)
<b>Totale PFN del Gruppo</b>	<b>(1.453.820)</b>	<b>140.570</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

	<i>Valori in euro</i>		
	<b>30-giu-18</b>	<b>31-dic-17</b>	
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>1.472.945</b>	<b>3.066.541</b>	
Rettifiche per:			
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze			
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni		-	
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)		(14.797)	
- elementi non monetari - ammortamenti	474.134	786.898	
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.947.079</b>	<b>3.838.642</b>	
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>			
- Imposte sul reddito	(470.190)	(973.843)	
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	47.080	38.094	
<b>Totale</b>	<b>(423.110)</b>	<b>(935.749)</b>	
<b>Variazioni del capitale circolante</b>			
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	1.850.278	(2.417.252)	
Variazione debiti verso fornitori	(1.277.736)	1.102.188	
Variazione altre passività-altre attività			
Altre variazioni	104.359	215.442	
Variazione TFR e altri fondi		-	
Variazioni altri fondi e imposte differite	(112.435)	(28.629)	
<b>Totale</b>	<b>564.466</b>	<b>(1.128.251)</b>	
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>2.088.435</b>	<b>1.774.642</b>	
<b>Investimenti:</b>			
- Materiali	(59.087)	(54.363)	
- Immateriali	(301.923)	(1.931.124)	
- Acquisizione di quote in società	(150.000)	(2.517.853)	
- Finanziarie	(7.657)	5.144	
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(518.667)</b>	<b>(4.498.196)</b>	
<b>Attività finanziaria</b>			
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(1.074.739)	(29.813)	
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria		-	
Spese per operazioni sul capitale			
Altre variazioni di patrimonio netto	44.176	2.875.200	
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>(1.030.563)</b>	<b>2.845.387</b>	
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>539.205</b>	<b>121.833</b>	
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>539.205</b>	<b>121.833</b>	
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>1.569.125</b>	<b>1.198.308</b>	
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da società acquisite</b>	<b>-</b>	<b>248.984</b>	
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>2.108.330</b>	<b>1.569.125</b>	