



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

## TPS GROUP PROSEGUE NEL PERCORSO DI CRESCITA: NEL 2018 RICAVI A +26%

**Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2018 e propone la distribuzione di un dividendo di euro 0,05 per azione**

- Ricavi: Euro 24,1 milioni, + 26% (FY2017 Euro 19,1 milioni)
- EBITDA: Euro 4,8 milioni, + 14% (FY2017 Euro 4,2 milioni)
- Utile Netto Adjusted: Euro 2,21 milioni, +5% (FY2017 Euro 2,11 milioni)
- Posizione Finanziaria Netta: Euro (7 milioni) verso FY2017 Euro 0,14 milioni

**Gallarate (VA), 19 marzo 2019** – TPS S.p.A. (TPS: IM), *holding* operativa del gruppo TPS *leader* nel settore dei servizi tecnici e di ingegneria in campo aeronautico e automotive (**"TPS"** o **"Società"** o **"Emittente"**), comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio civilistico ed il bilancio consolidato di gruppo relativi all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2018.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci, convocata per il giorno 19 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 22 aprile 2019, in seconda convocazione, la distribuzione di un dividendo lordo pari ad Euro 0,05 per ciascuna azione in circolazione, secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo (*c.d. ex date*) **6 maggio 2019**, data di legittimazione a percepire il dividendo (*c.d. record date*) **7 maggio 2019** e data di pagamento del dividendo (*c.d. payment date*) **8 maggio 2019**.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione ing. Alessandro Rosso ha così commentato:

*"I risultati del 2018 confermano il valore del processo di consolidamento e crescita che stiamo perseguendo. Lo scorso esercizio ha visto l'allargamento del Gruppo a nuovi settori industriali, in particolare quello **automotive**, e il positivo completamento dell'operazione di **aumento di capitale** che ci consentirà di investire per estendere ulteriormente i servizi e i prodotti che offriamo al mercato. Le operazioni straordinarie del 2018 ci hanno consentito una importante diversificazione del settore industriale e un sensibile rafforzamento patrimoniale che ci proietta verso nuove operazioni di M&A.*

*I risultati dell'esercizio vanno quindi inquadrati in una precisa strategia industriale avviata alcuni anni fa e resa possibile dal valore del management che guida l'azienda con passione, capacità e determinazione e dal valore di tutte le persone che sono parte del Gruppo TPS e che costituiscono un bacino di competenze e di energia semplicemente straordinario"*

### **Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2018**

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2018 dell'Emittente nonché delle altre società del gruppo rientranti nel perimetro di consolidamento, quali Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA, ICB S.r.l., Stemar Consulting S.r.l., Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l., TPM Engineering S.r.l. e Satiz Poland sp. zoo.

I **ricavi** sono pari ad Euro 24,1 milioni, in crescita del 26% rispetto ad Euro 19,1 milioni nel 2017; tale significativo incremento riflette i risultati positivi registrati a livello di tutte le società del gruppo ed è attribuibile sia ad una crescita organica del Gruppo TPS che al conferimento nel mese di ottobre 2018 della Satiz Technical Publishing &

Multimedia Srl. In particolare, nel 2018 TPS ha ampliato la propria azione commerciale aprendo a nuove aree di interesse grazie all'acquisizione della totalità del capitale sociale di Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l.

Il Gruppo TPS ha un'organizzazione trasversale rispetto alle singole aziende che è basata su 4 strategic business unit: *Technical Publishing & Training, Engineering & Cost Engineering, Avionic & Informative Technologies, Digital Content Management*.

L'**EBITDA** si attesta pari ad Euro 4,8 milioni, in crescita del 14% rispetto ad Euro 4,2 milioni nel 2017, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 20% (21,7% nel 2017). L'**EBIT**, pari ad Euro 3,2 milioni, inferiore rispetto all'esercizio precedente (nel 2017 pari ad Euro 3,4 milioni) per effetto dei maggiori ammortamenti realizzati negli ultimi anni.

Il **risultato ante imposte**, pari ad Euro 3,1 milioni, risulta in leggera crescita rispetto ad Euro 3,08 milioni nel 2017.

L'**utile netto adjusted** (al netto degli oneri economici relativi all'aumento di capitale del 2018), è pari a Euro 2,21 milioni in crescita del 5% sull'esercizio precedente, dopo imposte per Euro 965 migliaia.

L'utile netto d'esercizio è pari a **Euro 2,14 Milioni**, mentre l'**utile netto di pertinenza del gruppo** passa da Euro 2,01 milioni nel 2017 ad Euro 2.03 milioni nel 2018.

Il miglioramento dei risultati economici nel 2018 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.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari ad Euro (7 milioni) contro Euro 0,14 milioni al 31 dicembre 2017.

#### **Principali risultati di TPS al 31 dicembre 2018**

I **ricavi** sono pari ad Euro 5,8 milioni (Euro 4,9 milioni nel 2017); l'**EBITDA** è pari a Euro 1,2 milioni, in leggera diminuzione rispetto al 2017 (Euro 1,3 milioni), che porta ad un **EBITDA margin** del 20%. L'**EBIT** è pari a Euro 0,7 milioni (Euro 1,0 milione nel 2017) per effetto degli investimenti realizzati nell'esercizio.

Il **risultato ante imposte**, pari a Euro 0,7 milioni, rispetto ad Euro 1,0 milione nel 2017. L'**utile netto adjusted** (al netto degli oneri economici relativi all'aumento di capitale del 2018) è pari a Euro 0,6 milioni, rispetto a Euro 0,7 milioni nel 2017. L'utile netto è pari a Euro 0,5 Milioni.

La **Posizione Finanziaria Netta** è pari a Euro (5,2 milioni) rispetto ad Euro (0,3 milioni) al 31 dicembre 2017.

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

Nel 2019 il Gruppo intende continuare il proprio percorso di crescita, sia organica sia per linee esterne. L'aumento di capitale realizzato nel 2018 ha come scopo dotare il Gruppo delle risorse finanziarie che serviranno a nuove operazioni mirate di M&A, capaci di allargare la catena del valore dei servizi tecnici offerti ai settori industriali di riferimento, soprattutto quello aeronautico.

#### **Distribuzione dell'utile di esercizio**

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 di TPS presenta un utile pari ad Euro 504.790

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di:

- distribuire un dividendo pari ad Euro 0,05 per azione, per un importo complessivo di Euro 361.618;
- destinare la restante parte, pari ad Euro 127.182 a riserva legale e Euro 15.990 a riserva straordinaria.

#### **Convocazione Assemblea dei Soci**

Nel corso dell'odierna adunanza, il Consiglio di Amministrazione di TPS ha deliberato, *inter alia*, di convocare l'Assemblea degli Azionisti di TPS per il giorno 19 aprile 2019 in prima convocazione e, occorrendo, il 22 aprile 2019 in seconda convocazione, per deliberare in ordine (i) all'approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2018, (ii) alla presa d'atto del bilancio consolidato di gruppo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018, nonché (iii) al conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti della Società per il triennio 2019-2021 ad una società di revisione, su proposta motivata del Collegio Sindacale predisposta ai sensi di legge.

Si rammenta, a tal proposito, che – con l'approvazione del suddetto bilancio d'esercizio da parte dell'Assemblea dei Soci – giungerà a scadenza l'incarico di revisione legale dei conti conferito alla società Audirevi S.p.A. per il triennio 2016-2018.

L'avviso di convocazione sarà pubblicato nella sezione *Investor Relations, Assemblee* del sito *internet* dell'Emittente [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) e sulla Gazzetta Ufficiale nei termini di legge e statutari.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione ai menzionati argomenti verrà depositata presso la sede sociale della Società, e contestualmente resa disponibile nella sezione *Investor Relations, Assemblee* del sito *internet* dell'Emittente [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) nei termini di legge.

• • •

A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2018 (sia consolidati sia d'esercizio per TPS). I dati sono in corso di certificazione da parte della Società di Revisione incaricata.

• • •

Il presente comunicato stampa è online su [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) (sezione *Investor Relations/Comunicati*)

• • • • • • • • • •

**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, TPS opera nei settori aeronautico, automotive, difesa, ferroviario e navale, fornendo servizi di Technical Publishing & Training, Ingegneria, Progettazione e Cost Engineering, Sviluppo Software Avionici e Integrazione di Sistemi, Digital Content Management. Il Gruppo TPS conta tra i propri clienti aziende leader nel settore della progettazione e produzione di velivoli e componentistica in ambito aeronautico e aziende leader nel settore del manufacturing automotive e ferroviario.

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

Codice ISIN Warrant: IT0005246225 – Ticker Warrant: WTPS20

Per maggiori informazioni:

• **Investor Relations** •

Sanna Rossella

e.mail: [investor.relations@tps-group.it](mailto:investor.relations@tps-group.it)

• **Integrae SIM S.p.A.** •

Nominated Adviser e Specialist

tel: +39 02/87208720

e.mail: [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

**Dati economici, patrimoniale e finanziari consolidati**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2018 Gruppo TPS	Bilancio consolidato 2017 Gruppo TPS
Valore della produzione	24.083.523	19.085.162
Costi esterni per materiali e servizi	(6.615.935)	(6.274.655)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>17.467.588</b>	<b>12.810.507</b>
Costo del personale	(12.614.873)	(8.578.884)
Altri proventi (oneri) operativi	(100.964)	(81.599)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA )</b>	<b>4.751.751</b>	<b>4.150.024</b>
Ammortamenti	(1.577.242)	(786.898)
<b>Risultato operativo</b>	<b>3.174.509</b>	<b>3.363.126</b>
(oneri) / proventi finanziari	(157.439)	(38.094)
(oneri) / proventi straordinari	89.206	(237.651)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.106.276</b>	<b>3.087.381</b>
Imposte correnti e differite	(965.689)	(973.843)
<b>Risultato netto adjusted *</b>	<b>2.212.354</b>	
<b>Risultato netto</b>	<b>2.140.586</b>	<b>2.113.537</b>
<b>Risultato netto di Gruppo</b>	<b>2.032.224</b>	<b>2.016.315</b>

\* (al netto dei costi sostenuti dalla capogruppo e controllate per l'aumento di Capitale)

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Report 2018 Gruppo TPS	Report 2017 Gruppo TPS
<b>Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Immobilizzazioni immateriali	4.699.423	3.173.314
Immobilizzazioni materiali	864.927	818.208
Immobilizzazioni finanziarie	145.629	21.296
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>5.709.979</b>	<b>4.012.818</b>
Crediti commerciali	11.686.038	10.565.495
Debiti commerciali	(1.888.886)	(2.803.969)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>9.797.152</b>	<b>7.761.526</b>
Altre attivita'	2.093.084	1.311.355
Altre passivita'	(3.980.322)	(2.589.541)
<b>Altre Attività e Passività</b>	<b>(1.887.238)</b>	<b>(1.278.186)</b>
Fondi per rischi ed oneri	(49.303)	(215.000)
Fondo TFR	(2.595.221)	(2.106.927)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(2.644.524)</b>	<b>(2.321.927)</b>
<b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>	<b>10.975.370</b>	<b>8.174.230</b>
Patrimonio Netto di Gruppo	15.586.903	5.750.479
Patrimonio Netto di Terzi	266.867	169.645
Risultato di periodo di Gruppo	2.032.224	2.016.315
Risultato di periodo di terzi	108.364	97.222
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>17.994.359</b>	<b>8.033.661</b>
<b>Indebitamento finanziario netto ( PFN )</b>	<b>(7.018.989)</b>	<b>140.570</b>
<b>A copertura del C.I.N.</b>	<b>10.975.370</b>	<b>8.174.230</b>

## Rendiconto finanziario consolidato

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		
<i>Valori in euro</i>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>3.007.955</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)	747	(14.797)
- elementi non monetari - ammortamenti	1.576.495	786.898
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>4.585.198</b>	<b>3.838.642</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(965.689)	(973.843)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	98.320	38.094
<b>Totale</b>	<b>(867.369)</b>	<b>(935.749)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	3.167.617	(2.417.252)
Variazione debiti verso fornitori	(430.156)	1.102.188
Variazione altre passività-altre attività		
Altre variazioni	(342.914)	215.442
Variazione TFR e altri fondi		-
Variazioni altri fondi e imposte differite	63.112	(28.629)
<b>Totale</b>	<b>2.457.659</b>	<b>(1.128.251)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>6.175.487</b>	<b>1.774.642</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(51.370)	(54.363)
- Immateriali	(2.643.724)	(1.931.124)
- Acquisizione di quote in società	382.786	(2.517.853)
- Finanziarie	(62.209)	5.144
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(2.374.517)</b>	<b>(4.498.196)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(1.633.582)	(29.813)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	4.858.549	
Spese per operazioni sul capitale	150.867	
Altre variazioni di patrimonio netto	320.000	2.875.200
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>3.695.833</b>	<b>2.845.387</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>7.496.804</b>	<b>121.833</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>7.496.804</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 conferite</b>	<b>852.786</b>	<b>248.984</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>9.918.715</b>	<b>1.569.125</b>

**Dati economici, patrimoniale e finanziari di TPS S.p.a.**

**CONTO ECONOMICO**

<i>Euro</i>	<b>Esercizio 2018</b>	<b>Esercizio 2017</b>
Valore della produzione	5.803.430	4.867.928
Costi esterni per materiali e servizi	(2.564.230)	(2.035.088)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>3.239.200</b>	<b>2.832.840</b>
Costo del personale	(2.066.154)	(1.525.970)
Altri proventi (oneri) operativi	(14.376)	(8.689)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA )</b>	<b>1.158.670</b>	<b>1.298.181</b>
Ammortamenti	(419.531)	(279.430)
<b>Risultato operativo</b>	<b>739.139</b>	<b>1.018.751</b>
(oneri) / proventi finanziari	(34.080)	(17.963)
(oneri) / proventi straordinari	34.006	18.996
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>739.065</b>	<b>1.019.784</b>
Imposte correnti e differite	(234.275)	(325.081)
<b>Risultato netto adjusted *</b>	<b>567.641</b>	
<b>Risultato netto</b>	<b>504.790</b>	<b>694.703</b>
* (al netto dei costi sostenuti per l'aumento di Capitale)		

**STATO PATRIMONIALE**

<i>Euro</i>	<b>Esercizio 2018</b>	<b>Esercizio 2017</b>
Immobilizzazioni immateriali	877.449	728.831
Immobilizzazioni materiali	22.485	38.429
Immobilizzazioni finanziarie	3.424.374	2.909.374
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>4.324.308</b>	<b>3.676.634</b>
Rimanenze di magazzino	-	-
Crediti commerciali	1.877.686	2.245.262
Debiti commerciali	(390.107)	(733.238)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>1.487.579</b>	<b>1.512.024</b>
Altre attività¹	1.535.617	774.579
Altre passività¹	(1.236.648)	(837.837)
<b>Altre Attività e Passività</b>	<b>298.969</b>	<b>(63.258)</b>
Fondi per rischi ed oneri	-	-
Fondo TFR	(596.334)	(535.585)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(596.334)</b>	<b>(535.585)</b>
<b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>	<b>5.514.522</b>	<b>4.589.817</b>
Patrimonio Netto	10.267.973	4.243.854
Risultato di periodo	504.790	694.703
<b>Totale Capitale Proprio</b>	<b>10.772.763</b>	<b>4.938.557</b>
Indebitamento finanziario netto ( PFN )	(5.258.241)	(348.740)
<b>A copertura del C.I.N.</b>	<b>5.514.522</b>	<b>4.589.817</b>

### Rendiconto finanziario TPS S.p.a.

<b>RENDICONTO FINANZIARIO</b>		
<i>Valori in euro</i>		
	<b>31-dic-18</b>	<b>31-dic-17</b>
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>716.794</b>	<b>1.017.531</b>
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze		-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni		
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)		-
- elementi non monetari - ammortamenti	419.531	279.430
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.136.325</b>	<b>1.296.961</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(234.275)	(325.081)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	22.271	2.253
<b>Totale</b>	<b>(212.004)</b>	<b>(322.828)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(531.759)	(1.064.863)
Variazione debiti verso fornitori	1.941.186	774.645
Variazione altre passività-altre attività	(283.350)	694.419
Altre variazioni	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.126.077</b>	<b>404.201</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>2.050.398</b>	<b>1.378.334</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(3.361)	(48.811)
- Immateriali	(548.845)	(897.151)
- Finanziarie	(515.000)	(2.457.853)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(1.067.206)</b>	<b>(3.403.815)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(207.453)	(372.052)
Spese per operazioni sul capitale		
Altre variazioni di patrimonio netto	5.329.416	2.875.200
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>5.121.963</b>	<b>2.503.148</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>6.105.157</b>	<b>477.664</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>6.105.157</b>	<b>477.664</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>727.083</b>	<b>249.420</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>6.832.241</b>	<b>727.083</b>