



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

FORTE CRESCITA DI TPS GROUP NEL 2019: VALORE DELLA PRODUZIONE A +53%

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2019

- **Ricavi: Euro 36,8 milioni, + 53% (FY2018 Euro 24,1 milioni)**
- **EBITDA: Euro 7,05 milioni, + 48% (FY2018 Euro 4,8 milioni)**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 2,7 milioni, +17% (FY2018 Euro 2,3 milioni)**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro (2,9 milioni) verso FY2018 Euro (7,0 milioni)**

Gallarate (VA), 24 marzo 2020 – 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 Bilancio consolidato del Gruppo e il Bilancio d’esercizio di TPS S.p.a. relativi all’esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2019.

I risultati dell’esercizio 2019 riflettono la transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

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

“Chiudiamo un anno molto positivo, durante il quale TPS Group ha continuato a sviluppare il suo percorso di crescita organica e per linee esterne. L’esercizio 2019 ci ha visto impegnati nel consolidamento della nostra competitività attraverso l’allargamento della proposta commerciale a nuovi settori industriali e con lo sviluppo interno di applicazioni digitali decisamente innovative e capaci di costituire un valore aggiunto per i nostri Clienti e un vantaggio competitivo per TPS Group.

Seppure consapevoli delle gravi difficoltà che sta affrontando il mondo industriale per gli effetti della grave epidemia in corso nel nostro Paese e nel mondo, il Gruppo TPS continuerà a perseguire questa strategia industriale anche per il 2020, sia con la ricerca di ulteriori elementi distintivi per il miglioramento dei servizi tecnici offerti ai nostri Clienti che con possibili nuove operazioni di M&A. Grazie alle risorse finanziarie disponibili, alle competenze e alla professionalità dei nostri dipendenti e potendo contare su un management che sta gestendo al meglio questo periodo di grave crisi, nella fase di ripartenza il Gruppo TPS saprà trovarsi pronto alle nuove sfide”.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2019

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d’esercizio chiusi al 31 dicembre 2019 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, EMTB S.r.l., Stemar Consulting S.r.l., Dead Pixels S.r.l., Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. e Satiz Poland sp. zoo.

I **ricavi** sono pari ad Euro 36,8 milioni, in crescita del 53% rispetto agli Euro 24,1 milioni nel 2018; tale significativo incremento va ricondotto sia agli effetti della crescita organica (pari a circa il 7%) che al consolidamento delle Società recentemente acquisite. In particolare, al consolidamento di Satiz Technical Publishing Multimedia S.r.l. e delle sue controllate, che nel 2018 venivano consolidate solo per un trimestre, e delle società oggetto di acquisizione nel corso del 2019, EMTB S.r.l. e Dead Pixels S.r.l.

Il Gruppo TPS è strutturato con un'organizzazione trasversale alle singole aziende e basata su 4 Strategic Business Unit: *Technical Publishing & Training, Engineering & Cost Engineering, Avionic & Informative Technologies, Digital Content Management*.

L'**EBITDA** nel 2019 è pari a Euro 7,05 milioni, in crescita del 48% rispetto ad Euro 4,8 milioni nel 2018, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 19,1% (19,8% nel 2018). L'**EBIT**, pari ad Euro 4,0 milioni, cresce invece del 14% rispetto al 2018 (quando era pari a Euro 3,5 milioni).

L'**Utile Netto Adjusted**, considerato al netto degli oneri straordinari legati al processo di riorganizzazione del Gruppo e all'uscita di alcune figure non più necessarie al progetto industriale del Gruppo TPS, è pari a Euro 2,7 milioni, con una crescita del 17% rispetto all'esercizio precedente.

L'**utile netto** è invece pari ad Euro 2,44 milioni di cui **Euro 2,39 milioni di pertinenza del gruppo** con un incremento del 3,6% rispetto ad Euro 2,31 dell'esercizio 2018.

La **posizione finanziaria netta** scende da Euro (7,0 milioni) a Euro (2,9 milioni) come risultato della cassa generata nel periodo da cui vanno dedotte le uscite per investimenti - su tutti, l'acquisizione per cassa della partecipazione in EMTB - gli effetti economici dell'adozione del principio contabile IFRS16 (Euro 2,7 milioni) e un ritardo nell'incasso dei crediti commerciali registrato nel mese di dicembre 2019.

Principali risultati di TPS al 31 dicembre 2019

I **ricavi** sono pari ad Euro 10,2 milioni in forte crescita rispetto agli Euro 5,8 milioni nel 2018.

Anche in questo caso occorre sottolineare che il confronto dei risultati economici dei due esercizi risulta condizionato dalla fusione per incorporazione della controllata ICB S.r.l. in TPS S.p.A. La crescita organica del volume d'affari di TPS nel 2019 risulta comunque pari al 16%.

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,8 milioni, in netto aumento rispetto agli 1,2 milioni del 2018, con un **EBITDA margin** del 18%. L'**EBIT** è pari a Euro 1,3 milioni (Euro 0,9 milioni nel 2018).

L'**utile netto**, pari a Euro 0,9 milioni cresce del 40% rispetto agli Euro 0,6 milioni del 2018.

La **posizione finanziaria netta** è pari a Euro (5,0 milioni) rispetto ad Euro (5,2 milioni) al 31 dicembre 2018.

Evoluzione prevedibile della gestione

Il mese di febbraio 2020 e la parte iniziale del mese di marzo registrano i primi effetti della gravissima crisi economica innescata dall'epidemia Covid-19 attualmente in corso.

Il Gruppo TPS ha compiuto un grande sforzo organizzativo per cercare di continuare a rispondere ai bisogni del mercato, rivedendo completamente la struttura di funzionamento e attraverso l'organizzazione di parte delle attività lavorative in modalità Smart Working.

Tuttavia, anche negli ultimi giorni si registrano fermate delle attività operative presso alcuni nostri Clienti, incluse quindi quelle realizzate dai partner esterni, richiedendo nuovi aggiustamenti nella nostra organizzazione e l'adozione di nuovi strumenti per far fronte alla situazione.

Al momento non risulta possibile effettuare una previsione sulla durata di tali problematiche né, tantomeno, sul loro effetto economico e finanziario sul bilancio 2020 delle società del Gruppo.

Ciononostante, va sottolineata l'attuale solidità finanziaria del Gruppo e la sua capacità organizzativa e manageriale. Questi sono gli aspetti che consentiranno verosimilmente a TPS di superare indenne questa crisi e di ripartire con ancora maggiore determinazione appena le condizioni esterne lo consentiranno.

Si precisa, infine, che in relazione al D.P.C.M. del 22.03.2020 recante ulteriori disposizioni attuative in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, TPS S.p.A. e la maggior parte delle Società del Gruppo TPS non rientrano tra quelle comandate alla chiusura delle proprie attività produttive.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 di TPS S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 861.281

Considerati gli ingenti sforzi finanziari che si ipotizzano per reagire prontamente a questo grave periodo di crisi, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'intero utile d'esercizio 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 24 aprile 2020 in prima convocazione e, occorrendo, il 27 aprile 2020 in seconda convocazione, per deliberare in ordine (i) all'approvazione del Bilancio di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2019 e presa visione del Bilancio consolidato del Gruppo 2019; (ii) alla nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del loro numero, della durata in carica e del relativo compenso; (iii) alla nomina dei componenti del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso.

L'avviso di convocazione sarà pubblicato nella sezione *Investor Relations, Assemblies* del sito *internet* dell'Emittente 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, Assemblies* del sito *internet* dell'Emittente www.tps-group.it nei termini di legge.

• • •

A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2019 (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 (sezione *Investor Relations/Comunicati*)

• • • • • • • • • •

TPS S.p.A., è la holding operativa del Gruppo TPS, leader nel settore dei servizi tecnici e ingegneristici in campo aeronautico, con particolare focus sul segmento elicotteristico. TPS dal 2016 è una società "Elite" di Borsa Italiana.

Il Gruppo TPS opera nei settori aeronautico, automotive, difesa, ferroviario, navale e sistemi di trasporto a fune, 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, ferroviario, difesa e sistemi di trasporto a fune.

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

• Integrae SIM S.p.A. •

Nominated Adviser

tel: +39 02/87208720

e.mail: info@integraesim.it

Dati economici, patrimoniale e finanziari consolidati

GRUPPO TPS

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Esercizio 2019	Esercizio 2018
<i>Euro</i>		
Valore della produzione	36.810.867	24.083.523
Costi esterni materiali e servizi	(8.742.008)	(6.615.936)
Valore aggiunto	28.068.859	17.467.587
Costi del personale	(20.894.451)	(12.602.633)
Altri costi operativi	(127.059)	(100.964)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	7.047.350	4.763.990
Ammortamenti e svalutazioni	(3.019.443)	(1.245.284)
Risultato operativo	4.027.907	3.518.706
Oneri e proventi finanziari	(279.559)	(188.860)
Oneri e proventi straordinari	(239.906)	89.206
Risultato ante imposte	3.508.442	3.419.052
Imposte	(1.066.845)	(999.120)
Risultato Netto Adjusted	2.681.502	2.330.726
Risultato Netto	2.441.596	2.419.932
Risultato Netto di Gruppo	2.394.590	2.311.570

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2019	Bilancio consolidato 2018
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	5.515.612	4.226.034
Immobilizzazioni materiali	3.494.194	864.927
Immobilizzazioni finanziarie	184.639	145.629
Totale Immobilizzazioni	9.194.446	5.236.590
Crediti commerciali	16.124.413	11.686.038
Debiti commerciali	(2.775.151)	(1.888.886)
Capitale Circolante	13.349.262	9.797.152
Altre attività'	1.896.876	2.224.961
Altre passività'	(4.288.826)	(3.980.322)
Altre Attività e Passività	(2.391.950)	(1.755.361)
Fondi per rischi ed oneri	(18.543)	(49.303)
Fondo TFR	(3.671.506)	(2.824.928)
Totale Fondi	(3.690.049)	(2.874.231)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	16.461.707	10.404.150
Patrimonio Netto	16.660.085	14.736.337
Patrimonio Netto di Terzi	278.714	266.867
Risultato di periodo di Gruppo	2.394.590	2.311.570
Risultato di periodo di Terzi	47.007	108.364
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	19.380.396	17.423.138
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(2.918.689)	(7.018.989)
A copertura del C.I.N.	16.461.707	10.404.150
Dettaglio PFN GRUPPO TPS	Bilancio consolidato 2019	Bilancio consolidato 2018
Debito verso istituti di credito	180.604	338.529
Debito verso altri finanziatori	2.154.685	2.170.496
Disponibilità liquide	(8.311.792)	(9.918.715)
Debito leasing	376.047	416.758
Debiti per i diritti d'uso	2.681.767	-
Altri crediti finanziari	-	(26.056)
	(2.918.689)	(7.018.989)

Rendiconto Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2019	Esercizio 2018
<i>Valori in euro</i>		
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.459.836	3.007.955
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	37.763	747
- elementi non monetari - ammortamenti	2.981.680	1.576.495
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	6.479.279	4.585.198
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.066.845)	(965.689)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	48.608	98.320
Totale	(1.018.237)	(867.369)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(3.321.721)	3.167.617
Variazione debiti verso fornitori	727.741	(430.156)
Altre variazioni	(465.711)	(342.914)
Variazioni altri fondi	96.696	63.112
Totale	(2.962.995)	2.457.659
Cash flow da attività operativa (1)	2.498.047	6.175.487
Investimenti:		
- Materiali	(141.775)	(51.370)
- Immateriali	(1.988.304)	(2.643.724)
- Acquisizione di quote in società	(1.496.056)	382.786
- Finanziarie	(38.747)	(62.209)
Cash flow da attività di investimento (2)	(3.664.882)	(2.374.517)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(173.736)	(1.633.582)
Aumenti di capitale	95.265	5.329.416
Distribuzione di dividendi	(361.617)	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(440.088)	3.695.833
Cash flow da attività in funzionamento	(1.606.923)	7.496.804
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	(1.606.923)	7.496.804
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	9.918.715	2.421.911
Disponibilità liquide alla fine del periodo	8.311.792	9.918.715

Dati economici, patrimoniale e finanziari della capogruppo TPS S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Esercizio 2019	Esercizio 2018
<i>Euro</i>		
Valore della produzione	10.164.453	5.803.430
Costi esterni materiali e servizi	(3.392.090)	(2.542.634)
Valore aggiunto	6.772.363	3.260.796
Costi del personale	(4.927.226)	(2.061.977)
Altri costi operativi	(17.533)	(14.376)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	1.827.604	1.184.443
Ammortamenti e svalutazioni	(550.426)	(286.741)
Risultato operativo	1.277.178	897.702
Oneri e proventi finanziari	(42.266)	(45.210)
Oneri e proventi straordinari	(338)	34.006
Risultato ante imposte	1.234.574	886.498
Imposte	(373.292)	(271.805)
Risultato d'esercizio	861.281	614.693

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.568.466	399.728
Immobilizzazioni materiali	182.573	71.985
Immobilizzazioni finanziarie	3.176.070	3.424.374
Totale Immobilizzazioni	4.927.109	3.896.087
Crediti commerciali	4.545.057	1.877.686
Debiti commerciali	(492.991)	(390.107)
Capitale Circolante	4.052.066	1.487.579
Altre attività'	1.159.276	1.641.214
Altre passività'	(1.961.455)	(1.236.648)
Altre Attività e Passività	(802.180)	404.565
Fondi per rischi ed oneri	(1.594)	-
Fondo TFR	(1.906.663)	(654.746)
Totale Fondi	(1.908.257)	(654.746)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	6.268.739	5.133.486
Patrimonio Netto	10.384.391	9.751.658
Risultato di periodo	861.281	614.693
PATRIMONIO NETTO	11.245.672	10.366.351
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(4.976.933)	(5.232.866)
A copertura del C.I.N.	6.268.739	5.133.486
Dettaglio PFN TPS S.p.A.	Esercizio 2019	Esercizio 2018
Debito verso altri finanziatori	86.993	-
Disponibilità liquide	(6.830.406)	(6.832.241)
Debito leasing	9.146	25.375
Debiti per i diritti d'uso	122.334	-
Crediti da cash pooling	(1.183.000)	(668.000)
Debiti da cash pooling	2.818.000	2.242.000
	(4.976.933)	(5.232.866)

Rendiconto TPS S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.a.	Esercizio 2019	Esercizio 2018
<i>Valori in euro</i>		
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1.200.538	716.794
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	550.426	419.531
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	1.750.964	1.136.325
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(373.292)	(234.275)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	34.035	22.271
Totale	(339.257)	(212.004)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(1.497.947)	(531.759)
Variazione debiti verso fornitori	50.533	1.941.186
Altre variazioni	1.514.313	(283.350)
Variazioni altri fondi	93.997	-
Totale	160.896	1.126.077
Cash flow da attività operativa (1)	1.572.603	2.050.398
Investimenti:		
- Materiali	(5.825)	(3.361)
- Immateriali	(339.114)	(548.845)
- Finanziarie	(1.499.570)	(515.000)
Cash flow da attività di investimento (2)	(1.844.509)	(1.067.206)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(43.173)	(207.453)
Aumenti di capitale sociale	95.265	5.329.416
Distribuzione dividendi	(361.617)	
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(309.525)	5.121.963
Cash flow da attività in funzionamento	(581.430)	6.105.157
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	(581.430)	6.105.157
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.832.241	727.083
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da Società incorporate	579.595	-
Disponibilità liquide alla fine del periodo	6.830.406	6.832.241