



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

TPS GROUP: CONSOLIDAMENTO E RISULTATI POSITIVI ANCHE NEL 2020

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2020

- **Ricavi: Euro 31 milioni**
- **EBITDA: Euro 5,3 milioni**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 1,65 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro (7,9 milioni) prima dell'applicazione principio IFRS16**

Gallarate (VA), 25 marzo 2021 – 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 2020.

I risultati dell'esercizio 2020 riflettono le problematiche generate dalla crisi sanitaria Covid-19 che ha colpito il nostro Paese e che continua a penalizzare seriamente l'intero mondo produttivo.

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

"Il 2020 è stato un anno molto complesso anche per il Gruppo TPS. Si sono infatti rese necessarie complesse modifiche organizzative per adattare la nostra operatività ai continui mutamenti imposti dalla crisi sanitaria Covid-19 agli scenari industriali di riferimento. Fin dalle prime settimane di emergenza, il Gruppo TPS ha saputo fronteggiare la situazione con grande professionalità e flessibilità, registrando tuttavia in alcuni casi il blocco di progetti e attività da parte di alcuni nostri clienti. Ciononostante, il risultato del 2020 premia la resilienza di un Gruppo che può contare sulla competenza e sulla professionalità dei propri dipendenti e sulle capacità gestionali del proprio management. Da questa crisi usciranno più forti e più competitivi, capaci di affrontare le nuove sfide che ci attendono dal 2021 e di continuare nel nostro percorso di crescita e di sviluppo".

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2020

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2020 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 31 milioni, rispetto ad Euro 36,8 milioni nel 2019; tale diminuzione, pari a circa il 16%, è la diretta conseguenza della crisi pandemica Covid-19 che ha visto la sospensione o il rallentamento di alcuni dei progetti su cui operava il Gruppo.

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 Services & Informative Technologies, Digital Content Management*.

L'**EBITDA** nel 2020 è pari a Euro 5,3 milioni, inferiore di circa il 25% rispetto ad Euro 7,0 milioni nel 2019, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 17% (19,1% nel 2019). L'**EBIT**, pari ad Euro 2,5 milioni, si contrae del 38% rispetto al 2019 (quando era pari a Euro 4,0 milioni).

L'**Utile Netto Adjusted**, considerato al netto degli oneri straordinari legati principalmente all'uscita di alcune figure non più necessarie al progetto industriale del Gruppo TPS, è pari a Euro 1,65 milioni.

L'**Utile Netto** è invece pari ad Euro 1,56 milioni di cui **Euro 1,51 milioni di pertinenza del gruppo** rispetto ad Euro 2,39 milioni dell'esercizio 2019.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, prima dell'applicazione del principio IFRS 16, è in netto miglioramento nonostante la durissima crisi, passando da Euro (6) milioni nel 2019 ad Euro (7,9) milioni nel 2020. A seguito dell'impatto del suddetto principio sui diritti d'uso e leasing, la PFN passa a Euro (5,1 milioni) rispetto a Euro (2,9 milioni) dell'esercizio 2019.

Principali risultati di TPS al 31 dicembre 2020

I **ricavi** sono pari ad Euro 10,5 milioni e registrano una sostanziale stabilità rispetto ad Euro 10,2 milioni nel 2019, grazie alla tenuta generale del settore aeronautico.

L'**EBITDA** è pari a Euro 1,75 milioni, in linea rispetto agli 1,8 milioni del 2019, con un **EBITDA margin** del 17% ca. L'**EBIT** è pari a Euro 1,2 milioni (Euro 1,3 milioni nel 2019).

L'**Utile Netto**, pari a Euro 0,9 milioni risulta allineato a quello registrato nel 2019.

La **posizione finanziaria netta** è pari a Euro (4,5 milioni) rispetto ad Euro (5 milioni) al 31 dicembre 2019, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incremento dei debiti per diritti d'uso riferiti al nuovo contratto di affitto dei locali della sede legale della Società.

Evoluzione prevedibile della gestione

La crisi economica innescata dalla pandemia Covid-19 è ancora purtroppo in essere nonostante l'avvio della campagna vaccinale. Allo stato attuale risulta difficile effettuare una previsione sugli effetti economici che potranno registrarsi sul bilancio 2021 di TPS Group, tenuto conto anche dei fattori di incertezza relativamente a come si riposizioneranno interi settori industriali.

Gli effetti della riduzione delle attività industriali verso le quali il Gruppo TPS orienta il proprio business continuano infatti a vedersi in parte anche nel primo trimestre 2021, soprattutto in alcuni settori quale quello automotive. Questo nonostante in alcuni ambiti si registri una certa spinta al recupero del tempo perduto e al riavvio di progetti che sono stati rallentati o sospesi. Sono segnali positivi di ripresa che consentono al Gruppo TPS di guardare al prossimo futuro con un certo ottimismo.

Grazie al lavoro fatto nel 2020, il Gruppo TPS può contare su una ancora maggiore flessibilità operativa, aspetto che risulterà essenziale qualora il contesto complessivo dovesse rimanere critico ma che sarà altrettanto fondamentale nella fase di ripresa delle nostre attività nei diversi contesti industriali nei quali operiamo.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di TPS S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 870.474.

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 in sede Ordinaria e Straordinaria

Nel corso dell'odierna adunanza, il Consiglio di Amministrazione di TPS ha deliberato, *inter alia*, di convocare l'Assemblea degli Azionisti di TPS, in sede Ordinaria e Straordinaria, per il giorno 26 aprile 2021 in prima convocazione e, occorrendo, il 29 aprile 2021 in seconda convocazione, per deliberare in ordine:

Parte Ordinaria (i) all'approvazione del Bilancio di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2020 e presa visione del Bilancio consolidato del Gruppo 2020;

Parte Straordinaria alla proposta di modifica degli artt. 7 (Conferimenti e aumenti di capitale), 11 (Offerte pubbliche di acquisto), 12 (Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti), 15 (Intervento e voto), 17 (Competenze e maggioranze), 18 (Verbalizzazione), 19 (Numero, durata e compenso degli amministratori), 20 (Nomina degli amministratori), 21 (Presidente ed organi delegati), 22 (Riunioni del consiglio), 26 (Collegio Sindacale) dello statuto sociale ed inserimento dei nuovi artt. 11-bis (Obbligo e diritto di acquisto) e 11-ter (Revoca delle azioni dall'ammissione alle negoziazioni).

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 statuari.

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 2020 (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

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 CONSOLIDATO	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Valore della produzione	30.997.525	36.810.867
Costi per materiali e servizi	(6.653.820)	(8.742.008)
Valore aggiunto	24.343.705	28.068.859
Costi del personale	(18.923.683)	(20.894.451)
Altri costi operativi	(144.254)	(127.059)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	5.275.768	7.047.350
Ammortamenti e svalutazioni	(2.789.008)	(3.019.443)
Risultato operativo	2.486.760	4.027.907
Oneri e proventi finanziari	(220.967)	(279.559)
Oneri e proventi straordinari	(90.240)	(239.906)
Risultato ante imposte	2.175.554	3.508.442
Imposte	(619.066)	(1.066.845)
Risultato d'esercizio consolidato	1.556.488	2.441.596
Risultato netto Adjusted	1.646.728	2.681.502
Risultato netto del Gruppo	1.506.499	2.394.590

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio	Bilancio
	consolidato 2020	consolidato 2019
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	4.255.772	5.515.612
Immobilizzazioni materiali	3.263.709	3.494.194
Immobilizzazioni finanziarie	207.213	184.639
Totale Immobilizzazioni	7.726.694	9.194.446
Crediti commerciali	16.318.395	16.124.413
Debiti commerciali	(2.108.123)	(2.775.151)
Capitale Circolante	14.210.272	13.349.262
Altre attivita'	1.709.018	1.896.876
Altre passivita'	(3.924.191)	(4.288.826)
Altre Attività e Passività	(2.215.174)	(2.391.950)
Fondi per rischi ed oneri	(25.360)	(18.543)
Fondo TFR	(3.940.311)	(3.671.506)
Totale Fondi	(3.965.671)	(3.690.049)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	15.756.121	16.461.707
Patrimonio Netto	18.966.761	16.660.085
Patrimonio Netto di Terzi	325.721	278.714
Risultato di periodo di Gruppo	1.506.499	2.394.590
Risultato di periodo di Terzi	49.989	47.007
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	20.848.971	19.380.396
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(5.092.850)	(2.918.689)
A copertura del C.I.N.	15.756.121	16.461.707
Dettaglio PFN GRUPPO TPS	Bilancio	Bilancio
	consolidato 2020	consolidato 2019
Debito verso istituti di credito	91.667	180.604
Debito verso altri finanziatori	1.503.246	2.154.685
Disponibilità liquide	(9.504.411)	(8.311.792)
PFN senza applicazione IFRS16	(7.909.498)	(5.976.503)
Debito leasing	341.219	376.047
Debiti per i diritti d'uso	2.475.429	2.681.767
PFN	(5.092.850)	(2.918.689)

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Valori in euro		
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	2.078.865	3.459.834
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	31.100	37.763
- elementi non monetari - ammortamenti	2.757.908	2.981.680
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	4.867.873	6.479.279
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(579.270)	(1.066.845)
Altri rettifiche senza flusso monetario	56.893	48.608
Totale	(522.377)	(1.018.237)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(225.082)	(3.321.721)
Variazione debiti verso fornitori	(667.028)	727.741
Altre variazioni	(514.776)	(465.711)
Variazioni altri fondi	275.622	96.696
Totale	(1.131.264)	(2.962.995)
Cash flow da attività operativa (1)	3.214.232	2.498.047
Investimenti:		
- Materiali	(947.584)	(141.775)
- Immateriali	(254.998)	(1.988.304)
- Acquisizione di quote in società	(65.000)	(1.496.056)
- Finanziarie	(22.574)	(38.747)
Cash flow da attività di investimento (2)	(1.290.156)	(3.664.882)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(740.376)	(173.736)
Aumenti di capitale	8.919	95.265
Distribuzione di dividendi	-	(361.617)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(731.457)	(440.088)
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	1.192.619	(1.606.923)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	8.311.792	9.918.715
Disponibilità liquide alla fine del periodo	9.504.411	8.311.792

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Valore della produzione	10.453.704	10.164.453
Costi esterni per materiali e servizi	(3.414.352)	(3.392.090)
Valore aggiunto	7.039.352	6.772.363
Costo del personale	(5.264.478)	(4.927.226)
Altri proventi (oneri) operativi	(24.656)	(17.533)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.750.218	1.827.604
Ammortamenti e svalutazioni	(528.744)	(550.426)
Risultato operativo	1.221.474	1.277.178
(oneri) / proventi finanziari	(50.396)	(42.266)
(oneri) / proventi straordinari	21.153	(338)
Risultato ante imposte	1.192.231	1.234.574
Imposte correnti e differite	(321.757)	(373.292)
Risultato netto	870.474	861.281

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio 2020	Bilancio 2019
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.270.462	1.568.467
Immobilizzazioni materiali	594.081	182.573
Immobilizzazioni finanziarie	3.263.976	3.176.070
Totale Immobilizzazioni	5.128.519	4.927.109
Crediti commerciali	5.750.986	4.545.057
Debiti commerciali	(402.277)	(492.991)
Capitale Circolante	5.348.709	4.052.066
Altre attività'	1.076.978	1.159.276
Altre passività'	(1.842.631)	(1.961.455)
Altre Attività e Passività	(765.653)	(802.180)
Fondi per rischi ed oneri	(6.817)	(1.594)
Fondo TFR	(2.174.076)	(1.906.663)
Totale Fondi	(2.180.893)	(1.908.257)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	7.530.681	6.268.739
Patrimonio Netto	11.139.250	10.384.391
Risultato di periodo	870.474	861.281
PATRIMONIO NETTO	12.009.724	11.245.672
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(4.479.043)	(4.976.933)
A copertura del C.I.N.	7.530.681	6.268.739
Dettaglio PFN TPS S.p.A.	Bilancio 2020	Bilancio 2019
Debito verso altri finanziatori	43.604	86.993
Disponibilità liquide	(8.146.002)	(6.830.406)
Crediti da cash pooling	(1.168.000)	(1.183.000)
Debiti da cash pooling	4.272.262	2.818.000
Debiti per i diritti d'uso	519.093	122.334
Debito leasing	-	9.146
PFN	(4.479.043)	(4.976.933)

Rendiconto Finanziario TPS S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.A.	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1.150.420	1.200.538
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	528.744	550.426
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	1.679.164	1.750.964
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(277.718)	(373.292)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	(2.229)	34.035
Totale	(279.947)	(339.257)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(1.205.929)	(1.497.947)
Variazione debiti verso fornitori	(90.714)	50.533
Altre variazioni	1.705.009	1.514.313
Variazioni altri fondi	272.636	93.997
Totale	681.002	160.896
Cash flow da attività operativa (1)	2.080.219	1.572.603
Investimenti:		
- Materiali	(21.580)	(5.825)
- Immateriali	(620.666)	(339.114)
- Finanziarie	(87.906)	(1.499.570)
Cash flow da attività di investimento (2)	(730.152)	(1.844.509)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(43.389)	(43.173)
Aumenti di capitale sociale	8.918	95.265
Distribuzione dividendi	-	(361.617)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(34.471)	(309.525)
Cash flow da attività in funzionamento	1.315.596	(581.430)
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	1.315.596	(581.430)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	6.830.406	6.832.241
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da Società incorporate	-	579.595
Disponibilità liquide alla fine del periodo	8.146.002	6.830.406