



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

TPS GROUP CRESCE DEL 28% NEL 2023

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023 e propone la distribuzione di un dividendo di Euro 0,08 per azione

- **Ricavi: Euro 48,3 milioni**
- **EBITDA: Euro 8,7 milioni**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 4,8 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro (13,7 milioni) prima dell'applicazione del principio IFRS16**

Gallarate (VA), 26 marzo 2024 – 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 progetto di Bilancio d'esercizio di TPS S.p.A. relativi all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2023.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci, convocata per il 29 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2024 in seconda convocazione, la distribuzione di un **dividendo lordo pari a Euro 0,08** per ciascuna azione in circolazione (escluse le azioni proprie in portafoglio), secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo (c.d. **ex-date**) **06 maggio 2024**, data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) **07 maggio 2024** e data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*) **08 maggio 2024**.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2023

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2023 dell'Emittente nonché delle altre società del gruppo rientranti nel perimetro di consolidamento, quali Air Support International S.r.l., Aviotrace Swiss SA, EMTB S.r.l., Fore Poland sp. z.o.o., Fore S.r.l., HB Technology S.r.l., Omniaproject Engineering S.r.l., Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l., S.Te.I. S.r.l. e Stemar Consulting S.r.l.

I **ricavi** sono pari a Euro 48,3 milioni, in crescita (+28%) rispetto agli Euro 37,8 milioni del 2022.

A partire dal 2023 Il Gruppo TPS si è strutturato con un'organizzazione trasversale alle singole aziende e basata su 5 Strategic Business Unit: (i) **Technical Publishing & Training**, (ii) **Design & Cost Engineering**, (iii) **Avionic Services & Information Technologies**, (iv) **Digital Content Management** e (v) **Production**.

L'**EBITDA** nel 2023 è pari a Euro 8,7 milioni, in crescita del 13,6% rispetto al 2022, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 18%. L'**EBIT**, pari ad Euro 6,7 milioni, risulta in crescita rispetto al 2022, quando era pari a Euro 5,7 milioni.

L'**Utile Netto Adjusted**, considerato al netto degli oneri straordinari relativi alla necessità di allineare i criteri di rendicontazione economica delle società neo-acquisite alle *best practises* adottate dal Gruppo TPS, è pari a **Euro 4,8 milioni**.

L'**Utile Netto** è invece pari ad Euro 3,5 milioni di cui **Euro 3,3 milioni di pertinenza del gruppo**. L'utile netto risulta sostanzialmente allineato a quello del precedente esercizio.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, prima dell'applicazione del principio IFRS 16 passa da Euro (18,7) milioni nel 2022 ad Euro (13,7) milioni nel 2023 già al netto delle acquisizioni delle partecipazioni in HB Technology, Omniaproject e S.Te.I.. A seguito dell'impatto del suddetto principio sui diritti d'uso e leasing, la PFN passa a Euro (10,6 milioni) rispetto a Euro (15,5 milioni) dell'esercizio 2022.

Principali risultati di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2023

I **ricavi** sono pari ad Euro 22,4 milioni e presentano una crescita di oltre il 9% rispetto agli Euro 20,5 milioni del 2022 grazie ai maggiori volumi di servizi tecnici e progettuali per il settore aeronautico.

L'**EBITDA** è pari a Euro 4,6 milioni, in crescita rispetto agli Euro 4,4 milioni del 2022, con un **EBITDA margin** del 21% ca. L'**EBIT** è pari a Euro 3,9 milioni (Euro 3,8 milioni nel 2022).

L'**Utile Netto**, passa da Euro 3,9 milioni del 2022 a Euro 3 milioni nel 2023, in diminuzione per effetto dell'assenza di dividendi straordinari da parte delle controllate, presenti invece nel 2022.

La **posizione finanziaria netta** è pari a Euro (9,9 milioni) rispetto agli Euro (13 milioni) al 31 dicembre 2022. Il decremento delle disponibilità liquide è il risultato del positivo risultato operativo, della variazione del capitale circolante e degli investimenti effettuati nell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2023 ha visto il Gruppo TPS modificare in modo significativo la propria struttura societaria e organizzativa al fine di consolidare la propria crescita organica e diversificare ulteriormente i servizi tecnici proposti ai diversi settori industriali nei quali il Gruppo opera.

Dopo tre anni di crisi caratterizzati dai gravi effetti economici causati dalla pandemia Covid19 e dall'invasione russa dell'Ucraina, nel 2023 si è registrato un clima di generale incertezza nel mondo industriale italiano e, in particolare, nell'ambito dei servizi tecnici per le imprese. La guerra in corso in Medio Oriente e le criticità nei trasporti marittimi sul Mar Rosso hanno poi ulteriormente amplificato la difficoltà a programmare le strategie industriali con ricadute economiche che colpiranno certamente il 2024.

In questo contesto di maggiore instabilità, il Gruppo TPS ha continuato a perseguire le proprie strategie di sviluppo, riuscendo a consolidare il proprio posizionamento tecnico-commerciale con una **crescita organica del 3,5%**, proseguendo nel percorso di crescita per linee esterne e intervenendo sull'organizzazione per rivedere i processi produttivi.

Al fine di rafforzare le attività del Gruppo nel corso dell'esercizio 2023, TPS S.p.A. ha acquisito una partecipazione in HB Technology S.r.l. mentre la controllata Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. ha acquisito le partecipazioni di maggioranza in S.Te.I. S.r.l. e Omniaproject Engineering S.r.l. Queste operazioni hanno permesso al Gruppo TPS l'allargamento delle competenze ingegneristiche in ambito aerospaziale, l'ingresso nella attività di assemblaggio e produzione di parti e componenti aeronautiche realizzate sia con tecnologia tradizionale che con tecnologia *additive manufacturing* e infine il rafforzamento della proposta tecnico-commerciale per i settore Oil & Gas, ferroviario e automazione industriale.

Le previsioni per il 2024 mostrano una crescita organica delle attività del Gruppo, soprattutto per le componenti di ingegneria e progettazione, negli sviluppi avionici e nelle attività di produzione di parti e componenti aeronautici. L'ingresso nel settore dell'automazione industriale e il rafforzamento della presenza nei settori industriale Oil & Gas e ferroviario sono ulteriori elementi a sostegno di questa possibile evoluzione.

Il Gruppo TPS intende continuare il suo percorso di crescita, valutando inoltre ulteriori opportunità di integrazione industriale di realtà che possano apportare nuove competenze alla catena del valore messa a disposizione dei clienti.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 di TPS S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 3.031.353.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- a distribuzione di un dividendo lordo pari a Euro 0,08 per ciascuna azione avente diritto, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio, con data di stacco della cedola il 06 maggio 2024, data di legittimazione al pagamento il 07 maggio 2024 (*record date*) e data per il pagamento del dividendo l'08 maggio 2024.
- a riserva straordinaria per la differenza tra l'utile d'esercizio e il valore complessivo del dividendo distribuito.

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 29 aprile 2024 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2024 in seconda convocazione, per deliberare in ordine a:

Parte Ordinaria:

1. Approvazione del Bilancio di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2023, presentazione del Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2023 e destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Parte Straordinaria:

1. Proposta di modifica degli artt. 15 e 20 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di eliminazione dell'art. 7.5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Proposta di modifica dello statuto sociale a seguito della ridenominazione del sistema multilaterale di negoziazione "AIM Italia" in "Euronext Growth Milan". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione sarà pubblicato nella sezione *Investor Relations, Assemblies* del sito *internet* dell'Emittente www.tps-group.it e sulla Gazzetta Ufficiale del 11 aprile 2024.

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 e nella sezione Azioni/Documenti del sito *internet* www.borsaitaliana.it nei termini di legge.

• • •

A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2023 (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.** •

Euronext Growth Advisor

tel: +39 02/96846864

e.mail: info@integraesim.it

GRUPPO TPS

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2023	Bilancio consolidato 2022
Valore della produzione	48.315.309	37.801.153
Costi per materiali e servizi	(12.515.876)	(8.315.461)
Valore aggiunto	35.799.433	29.485.692
Costi del personale	(27.005.443)	(21.725.607)
Altri costi operativi	(123.645)	(127.196)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	8.670.345	7.632.889
Ammortamenti e svalutazioni	(1.986.176)	(1.892.906)
Risultato operativo	6.684.169	5.739.983
Oneri e proventi finanziari	(239.752)	(289.009)
Oneri e proventi straordinari	(1.242.389)	(117.259)
Risultato ante imposte	5.202.028	5.333.714
Imposte	(1.648.103)	(1.598.207)
Risultato d'esercizio consolidato	3.553.925	3.735.508
Utile netto consolidato Adjusted	4.796.314	3.852.767

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2023	Bilancio consolidato 2022
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	5.536.426	4.354.648
Immobilizzazioni materiali	5.081.247	3.825.113
Immobilizzazioni finanziarie	416.282	294.275
Totale Immobilizzazioni	11.033.955	8.474.036
Crediti commerciali	23.217.366	14.526.931
Debiti commerciali	(4.692.711)	(2.422.851)
Capitale Circolante	18.524.655	12.104.080
Altre attività ¹	3.344.617	1.191.738
Altre passività ¹	(6.325.345)	(4.522.633)
Altre Attività e Passività	(2.980.729)	(3.330.895)
Fondi per rischi ed oneri	(67.243)	(174.047)
Fondo TFR	(5.922.192)	(4.214.395)
Totale Fondi	(5.989.435)	(4.388.442)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	20.588.444	12.858.779
Patrimonio Netto	27.036.883	24.259.664
Patrimonio Netto di Terzi	558.488	391.119
Risultato di periodo di Gruppo	3.348.067	3.584.913
Risultato di periodo di Terzi	205.860	150.595
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	31.149.298	28.386.291
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(10.560.854)	(15.527.512)
A copertura del C.I.N.	20.588.444	12.858.779
Dettaglio Indebitamento finanziario	Bilancio consolidato 2023	Bilancio consolidato 2022
A - Disponibilità liquide	14.555.403	19.285.024
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A+B+C)	14.555.403	19.285.024
E - Debito finanziario corrente	412.659	624.439
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	943.843	775.399
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.356.502	1.399.838
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(13.198.901)	(17.885.186)
I - Debito finanziario non corrente	2.638.047	2.357.675
J - Strumenti di debito	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	2.638.047	2.357.675
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(10.560.854)	(15.527.512)

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	5.236.111	5.326.095
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	236.579	(114.824)
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	(204.352)	98.175
- elementi non monetari - ammortamenti	1.929.064	1.714.739
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	7.197.402	7.024.185
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.654.486)	(1.525.139)
Altri rettifiche senza flusso monetario	(27.700)	(65.449)
Totale	(1.682.186)	(1.590.588)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(3.735.016)	1.266
Variazione debiti verso fornitori	608.662	(563.887)
Variazione altre passività-altre attività	-	-
Altre variazioni	348.758	1.380.301
Variazioni altri fondi	(75.323)	(628.229)
Totale	(2.852.919)	189.451
Cash flow da attività operativa (1)	2.662.297	5.623.048
Investimenti:		
- Materiali	(1.294.450)	(2.102.655)
- Immateriali	(1.525.009)	(1.045.864)
- Acquisizione di quote in società	(2.695.200)	(70.100)
- Finanziarie	31.056	5.784
Cash flow da attività di investimento (2)	(5.483.603)	(3.212.835)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(1.946.755)	(398.573)
Acquisto azioni proprie	(415.103)	-
Distribuzione di dividendi	(598.418)	(592.233)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(2.960.276)	(990.806)
Cash flow da attività in funzionamento	(5.781.582)	1.419.407
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	(5.781.582)	1.419.407
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.285.024	17.865.617
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da società acquisite	1.051.961	-
Disponibilità liquide alla fine del periodo	14.555.403	19.285.024

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio 2023	Bilancio 2022
Valore della produzione	22.369.698	20.500.144
Costi per materiali e servizi	(5.104.499)	(4.934.290)
Valore aggiunto	17.265.199	15.565.854
Costi del personale	(12.593.170)	(11.120.424)
Altri costi operativi	(72.463)	(70.749)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	4.599.566	4.374.681
Ammortamenti e svalutazioni	(665.091)	(528.026)
Risultato operativo	3.934.474	3.846.655
Rettifiche di valore di attività e passiv. Finanziarie	-	(82.728)
Oneri e proventi finanziari	400.171	1.322.805
Oneri e proventi straordinari	(254.366)	(71.244)
Risultato ante imposte	4.080.280	5.015.487
Imposte	(1.048.926)	(1.072.643)
Risultato d'esercizio consolidato	3.031.353	3.942.844

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio 2023	Bilancio 2022
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	2.088.499	1.820.477
Immobilizzazioni materiali	1.456.891	1.405.260
Immobilizzazioni finanziarie	5.724.154	3.499.345
Totale Immobilizzazioni	9.269.544	6.725.082
Crediti commerciali	11.877.896	7.925.815
Debiti commerciali	(1.675.877)	(935.775)
Capitale Circolante	10.202.019	6.990.040
Altre attività'	1.928.414	1.157.895
Altre passività'	(3.817.963)	(2.911.823)
Altre Attività e Passività	(1.889.549)	(1.753.928)
Fondi per rischi ed oneri	(67.243)	(64.047)
Fondo TFR	(3.340.269)	(2.966.846)
Totale Fondi	(3.407.512)	(3.030.893)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	14.174.500	8.930.302
Patrimonio Netto	21.028.103	18.054.067
Risultato di periodo	3.031.353	3.942.844
PATRIMONIO NETTO	24.059.456	21.996.911
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(9.884.956)	(13.066.609)
A copertura del C.I.N.	14.174.500	8.930.302
	Bilancio 2023	Bilancio 2022
A - Disponibilità liquide	10.106.860	17.904.823
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide		
C - Altre attività finanziarie correnti	4.011.000	
D - Liquidità (A+B+C)	14.117.860	17.904.823
E - Debito finanziario corrente	3.444.262	4.190.715
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	239.765	
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.684.027	4.190.715
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(10.433.833)	(13.714.108)
I - Debito finanziario non corrente	548.877	647.499
J - Strumenti di debito	-	
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	548.877	647.499
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(9.884.956)	(13.066.609)

Rendiconto Finanziario TPS S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.A.	Esercizio 2023	Esercizio 2022
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	4.089.945	5.033.369
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	665.091	528.026
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	4.755.036	5.561.395
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.031.050)	(1.022.528)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	(27.542)	(67.997)
Totale	(1.058.592)	(1.090.525)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(3.952.081)	941.611
Variazione debiti verso fornitori	740.102	(693.578)
Altre variazioni	(4.598.802)	(1.513.605)
Variazioni altri fondi	376.619	(416.655)
Totale	(7.434.162)	(1.682.227)
Cash flow da attività operativa (1)	(3.737.718)	2.788.643
Investimenti:		
- Materiali	(381.636)	(442.805)
- Immateriali	(603.107)	(470.744)
- Acquisizione di quote in società	(2.200.000)	81.000
- Finanziarie	(24.809)	2.400
Cash flow da attività di investimento (2)	(3.209.552)	(830.149)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	-	-
Acquisto azioni proprie	(415.103)	-
Distribuzione dividendi	(435.592)	(435.592)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(850.695)	(435.592)
Cash flow da attività in funzionamento	(7.797.963)	1.522.904
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	(7.797.963)	1.522.904
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	17.904.823	16.381.919
Disponibilità liquide alla fine del periodo	10.106.860	17.904.823