



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

TPS GROUP: CRESCITA ORGANICA DEI RICAVI DEL 8,3% NEL 2024

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2024 e propone la distribuzione di un dividendo di Euro 0,08 per azione

- **Ricavi: Euro 52,3 milioni**
- **EBITDA: Euro 9,1 milioni**
- **Utile Netto *Adjusted*: Euro 4,9 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta: Euro (18,8 milioni) prima dell'applicazione del principio IFRS16**

Gallarate (VA), 28 marzo 2025 – 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 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci, convocata per il 29 aprile 2025 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2025 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**) **05 maggio 2025**, data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) **06 maggio 2025** e data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*) **07 maggio 2025**.

Si informa che la precedente data di convocazione dell'Assemblea dei Soci prevista da calendario il 28 aprile 2025, viene sostituita in prima convocazione dal 29 aprile 2025. La Società provvederà a modificare il calendario degli eventi disponibile sul sito www.tps-group.it.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2024

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2024 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 S.r.l., Fore Poland sp. z.o.o., HB Technology S.r.l., HB Aerospace Center Inc., Omniaproject Engineering S.r.l., Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l., S.Te.L. S.r.l. e Stemar Consulting S.r.l.

I **ricavi** sono pari a Euro 52,3 milioni, in crescita (+8,3%) rispetto agli Euro 48,3 milioni del 2023.

Nel 2024 il Gruppo TPS 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) **Production** e (v) **Digital Content Management**.

L'**EBITDA** nel 2024 è pari a Euro 9,1 milioni, in crescita del 5% rispetto al 2023, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 17,4%. L'**EBIT**, pari ad Euro 6,7 milioni, risulta in linea con l'esercizio precedente.

L'**Utile Netto Adjusted**, considerato al netto degli oneri straordinari relativi ai costi di riorganizzazione delle attività di digital content management e alla parziale riconversione dell'area di ingegneria automotive, è pari a **Euro 4,9 milioni** (Euro 4,8 milioni al 31 dicembre 2023).

L'**Utile Netto** è invece pari ad **Euro 4,5 milioni** di cui **Euro 4,2 milioni di pertinenza del gruppo**. L'utile netto cresce del **26%** rispetto al precedente esercizio (Euro 3,6 milioni di Euro).

La **posizione finanziaria netta consolidata**, prima dell'applicazione del principio IFRS 16 passa da Euro (13,7) milioni nel 2023 ad Euro (18,8) milioni nel 2024. A seguito dell'impatto del suddetto principio sui diritti d'uso e leasing, la PFN passa a **Euro (16,4 milioni)** rispetto a Euro (10,6 milioni) dell'esercizio 2023. Il risultato è la conseguenza della generazione di cassa operativa e della riduzione del capitale circolante, al netto dei cash-out per investimenti.

Principali risultati di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2024

I **ricavi** sono pari ad **Euro 24,7 milioni** e presentano una crescita di oltre il 10% rispetto agli Euro 22,4 milioni del 2023 per i maggiori volumi di servizi tecnici e progettuali erogati al settore aeronautico.

Per effetto delle dinamiche di crescita del costo del lavoro, l'**EBITDA** è pari a **Euro 4,4 milioni** (Euro 4,6 milioni nel 2023), con un **EBITDA margin** di ca. il 18%. L'**EBIT** è pari a Euro 3,5 milioni (Euro 3,9 milioni nel 2023).

L'**Utile Netto**, è pari a Euro 2,9 milioni, in sostanziale allineamento rispetto al 2023.

La **posizione finanziaria netta** è pari a Euro (13,9 milioni) rispetto agli Euro (9,9 milioni) al 31 dicembre 2023. L'incremento delle disponibilità liquide è il risultato della generazione di cassa operativa e della riduzione del capitale circolante, al netto degli investimenti effettuati nell'esercizio.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2024 ha confermato il percorso di crescita del Gruppo TPS che ha rafforzato le proprie strategie industriali ed esteso il raggio d'azione a nuovi ambiti ingegneristici, inclusa la produzione di parti e componenti per il settore aeronautico.

Nel corso dell'esercizio il management del Gruppo si è concentrato sull'integrazione delle società acquisite nel 2023, soprattutto nella riorganizzazione dello stabilimento di Faggiano (TA), divenuto il polo produttivo del Gruppo oltre che alla revisione dell'organizzazione delle attività di ingegneria aeronautica sia sotto il profilo tecnico che commerciale.

Nel 2024 il Gruppo TPS ha continuato ad investire nello sviluppo di nuove soluzioni tecnologiche ed ha proseguito l'attività della **Training Academy TPS**, costituita nel 2021, che ha erogato nel periodo una serie di percorsi formativi specifici e indirizzati a neolaureati e diplomati scientifici per l'acquisizione delle competenze necessarie per operare efficacemente nei team di lavoro.

Nel mese di marzo 2025 la controllata Aviotrace Swiss SA ha costituito una nuova società in Marocco (Aviotrace Morocco Inc.) al fine di estendere al nord-Africa l'erogazione di corsi di formazione tecnica per manutentori e tecnici aeronautici, società partecipata al 100% da Aviotrace Swiss SA.

Grazie agli investimenti realizzati negli ultimi anni e al dinamismo dell'attività commerciale sviluppata nel 2024, le previsioni per il 2025 indicano un'ulteriore crescita organica delle nostre attività. In particolare, si prevede un'espansione nei settori dell'ingegneria e progettazione, degli sviluppi avionici e della produzione di parti e componenti aeronautici. Inoltre, l'ingresso nel settore dell'automazione industriale e il rafforzamento della presenza nei comparti energy rappresentano ulteriori fattori di potenziale crescita.

Parallelamente, il Gruppo continuerà a esplorare nuove opportunità di integrazione industriale, valutando realtà in grado di apportare competenze strategiche alla nostra catena del valore a beneficio dei clienti.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2024 di TPS S.p.A. presenta un utile pari ad Euro 2.931.962.

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 azione ordinaria in circolazione alla data di stacco della cedola, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio a quella data.
- a riserva straordinaria per la differenza tra l'utile d'esercizio e il valore complessivo del dividendo distribuito.

Verifica dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e i sensi della "Politica Indipendenti" approvata in data 26 marzo 2024, ha verificato, con esito positivo, la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli attuali amministratori indipendenti, il dott. Stefano Pedrini e la dott.ssa Raffaella Pallavicini.

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 per il giorno 29 aprile 2025 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2025 in seconda convocazione, per deliberare in ordine a:

1. Approvazione del Bilancio di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2024, presentazione del Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2024 e destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Conferimento dell'incarico ad una società di revisione ai sensi dell'art.13 del D.lgs. 39/2010. 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 12 aprile 2025.

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 2024 (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 02/80506160

e.mail: info@integraesim.it

Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati

GRUPPO TPS

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2024	Bilancio consolidato 2023
Valore della produzione	52.325.912	48.315.309
Costi per materiali e servizi	(13.568.386)	(12.515.876)
Valore aggiunto	38.757.526	35.799.433
Costi del personale	(29.436.061)	(27.005.443)
Altri costi operativi	(223.445)	(123.645)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	9.098.020	8.670.345
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(2.384.333)	(1.986.176)
Risultato operativo	6.713.687	6.684.169
Oneri e proventi finanziari	(22.822)	(239.752)
Oneri e proventi straordinari	(468.393)	(1.242.389)
Risultato ante imposte	6.222.472	5.202.028
Imposte	(1.745.373)	(1.648.103)
Risultato d'esercizio consolidato	4.477.099	3.553.925
Risultato netto di Gruppo	4.248.493	3.348.067

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2024	Bilancio consolidato 2023
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	6.339.949	5.536.426
Immobilizzazioni materiali	4.333.769	5.081.247
Immobilizzazioni finanziarie	263.162	416.282
Totale Immobilizzazioni	10.936.880	11.033.955
Crediti commerciali	20.301.787	23.217.366
Debiti commerciali	(3.590.032)	(4.692.711)
Capitale Circolante	16.711.755	18.524.655
Altre attivita'	2.689.343	3.344.617
Altre passivita'	(6.304.949)	(6.325.345)
Altre Attività e Passività	(3.615.607)	(2.980.729)
Fondi per rischi ed oneri	(63.213)	(67.243)
Fondo TFR	(6.092.951)	(5.922.192)
Totale Fondi	(6.156.164)	(5.989.435)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	17.876.864	20.588.444
Patrimonio Netto	29.244.998	27.036.883
Patrimonio Netto di Terzi	571.068	558.488
Risultato di periodo di Gruppo	4.248.493	3.348.067
Risultato di periodo di Terzi	228.606	205.860
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	34.293.166	31.149.298
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(16.416.301)	(10.560.854)
A copertura del C.I.N.	17.876.864	20.588.444
	Bilancio consolidato 2024	Bilancio consolidato 2023
A - Disponibilità liquide	19.278.848	14.555.403
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A+B+C)	19.278.848	14.555.403
E - Debito finanziario corrente	308.184	412.659
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	866.697	943.843
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.174.880	1.356.502
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(18.103.968)	(13.198.901)
I - Debito finanziario non corrente	1.687.666	2.638.047
J - Strumenti di debito	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.687.666	2.638.047
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(16.416.301)	(10.560.854)

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2024	Esercizio 2023
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	6.232.307	5.236.111
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	(7.990)	236.579
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	-	(204.352)
- elementi non monetari - ammortamenti	2.331.666	1.929.064
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	8.555.983	7.197.402
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.733.474)	(1.654.486)
Altri rettifiche senza flusso monetario	(21.734)	(27.700)
Totale	(1.755.208)	(1.682.186)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	2.934.574	(3.735.016)
Variazione debiti verso fornitori	(1.105.674)	608.662
Altre variazioni	(58.974)	348.758
Variazioni altri fondi	166.729	(75.323)
Totale	1.936.655	(2.852.919)
Cash flow da attività operativa (1)	8.737.430	2.662.297
Investimenti:		
- Materiali	(601.518)	(1.294.450)
- Immateriali	(1.789.086)	(1.525.009)
- Acquisizione di quote in società	-	(2.695.200)
- Finanziarie	100.709	31.056
Cash flow da attività di investimento (2)	(2.289.895)	(5.483.603)
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(412.680)	(1.946.755)
Acquisto azioni proprie	(584.246)	(415.103)
Distribuzione di dividendi	(761.028)	(598.418)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(1.757.954)	(2.960.276)
Cash flow da attività in funzionamento	4.689.581	(5.781.582)
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	4.689.581	(5.781.582)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	14.555.403	19.285.024
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio società acquisite/consolidate	33.864	1.051.961
Disponibilità liquide alla fine del periodo	19.278.848	14.555.403

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

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO		
	Bilancio 2024	Bilancio 2023
Valore della produzione	24.742.880	22.369.698
Costi per materiali e servizi	(6.622.406)	(5.104.499)
Valore aggiunto	18.120.474	17.265.199
Costi del personale	(13.685.856)	(12.593.170)
Altri costi operativi	(78.394)	(72.463)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	4.356.224	4.599.566
Ammortamenti e svalutazioni	(818.947)	(665.091)
Risultato operativo	3.537.277	3.934.474
Oneri e proventi finanziari	443.011	400.171
Oneri e proventi straordinari	575	(254.366)
Risultato ante imposte	3.980.864	4.080.280
Imposte	(1.048.902)	(1.048.926)
Risultato d'esercizio	2.931.962	3.031.353

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio 2024	Bilancio 2023
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	2.503.061	2.088.499
Immobilizzazioni materiali	1.278.574	1.456.891
Immobilizzazioni finanziarie	5.723.524	5.724.154
Totale Immobilizzazioni	9.505.159	9.269.544
Crediti commerciali	9.879.773	11.969.315
Debiti commerciali	(2.527.045)	(2.420.118)
Capitale Circolante	7.352.728	9.549.197
Altre attività'	1.736.870	1.836.995
Altre passività'	(2.930.582)	(3.073.722)
Altre Attività e Passività	(1.193.712)	(1.236.727)
Fondi per rischi ed oneri	(63.213)	(67.243)
Fondo TFR	(3.571.263)	(3.340.269)
Totale Fondi	(3.634.476)	(3.407.512)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	12.029.700	14.174.500
Patrimonio Netto	22.950.751	21.028.103
Risultato di periodo	2.931.962	3.031.353
PATRIMONIO NETTO	25.882.714	24.059.456
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(13.853.013)	(9.884.956)
A copertura del C.I.N.	12.029.700	14.174.500
	Bilancio 2024	Bilancio 2023
A - Disponibilità liquide	14.579.727	10.106.860
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide		
C - Altre attività finanziarie correnti	3.501.000	4.011.000
D - Liquidità (A+B+C)	18.080.727	14.117.860
E - Debito finanziario corrente	3.599.262	3.444.262
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	254.986	239.765
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.854.248	3.684.027
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(14.226.479)	(10.433.833)
I - Debito finanziario non corrente	373.466	548.877
J - Strumenti di debito	-	
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	373.466	548.877
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(13.853.013)	(9.884.956)

Rendiconto Finanziario TPS S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.A.	Esercizio 2024	Esercizio 2023
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.980.864	4.089.945
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	818.947	665.091
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	4.799.811	4.755.036
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.049.502)	(1.031.050)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	600	(27.542)
Totale	(1.048.902)	(1.058.592)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	2.089.541	(3.895.926)
Variazione debiti verso fornitori	106.927	906.507
Altre variazioni	(159.916)	(250.360)
Variazioni altri fondi	226.964	376.619
Totale	2.263.516	(2.863.160)
Cash flow da attività operativa (1)	6.014.425	833.284
Investimenti:		
- Materiali	(196.768)	(381.636)
- Immateriali	(858.425)	(603.107)
- Acquisizione di quote in società	-	(2.200.000)
- Finanziarie	630	(24.809)
Cash flow da attività di investimento (2)	(1.054.563)	(3.209.552)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	155.000	(560.000)
(Incrementi)/decrementi crediti finanziari	510.000	(4.011.000)
Acquisto azioni proprie	(584.246)	(415.103)
Distribuzione dividendi	(567.749)	(435.592)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(486.995)	(5.421.695)
Cash flow da attività in funzionamento	4.472.867	(7.797.963)
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	4.472.867	(7.797.963)
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	10.106.860	17.904.823
Disponibilità liquide alla fine del periodo	14.579.727	10.106.860