



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

**TPS GROUP APPROVA LA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA  
AL 30.06.2025**

**Ricavi:** Euro 25,6 milioni (1H2024: Euro 26,6 milioni)

**Ebitda:** Euro 4,6 milioni (1H2024: Euro 4,6 milioni)

**Utile netto di periodo:** Euro 2.189 migliaia (1H2024: Euro 2.374 migliaia)

**PFN/(disponibilità finanziaria):** Euro (17,9 milioni) – (Euro (16,4 milioni) al 31.12.2024)

**Gallarate (VA), 26 settembre 2025** – Il Consiglio di Amministrazione di TPS (TPS: IM), *holding* operativa del Gruppo TPS *leader* nel settore dei servizi tecnici e di ingegneria in campo aeronautico e automotive, ha approvato in data odierna la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta volontariamente a revisione contabile limitata.

**Principali risultati consolidati al 30 giugno 2025<sup>1</sup>**

I **Ricavi** si attestano a Euro 25,6 milioni (Euro 26,6 milioni nel primo semestre 2024). La variazione del volume d'affari è da imputare allo spostamento di alcune attività nella seconda parte dell'anno e alla riduzione di attività di progettazione e di comunicazione digitale per il settore industriale automotive.

L'**EBITDA** del periodo di attesta a Euro 4,6 milioni, valore allineato al primo semestre 2024, mentre in termini percentuali passa dal 17,3% al 18%.

L'**EBIT** è pari a Euro 3,3 milioni (Euro 3,5 milioni al 30 giugno 2024).

L'**Utile Netto di periodo** è invece pari a Euro 2.189 migliaia, di cui Euro 2.025 migliaia di competenza del Gruppo.

La **Posizione Finanziaria Netta** prima dell'applicazione del principio IFRS 16 passa da Euro (18,8) milioni di fine 2024 a Euro (20,4) milioni. A seguito dell'impatto del suddetto principio sui diritti d'uso e leasing, la PFN passa a Euro (17,9) milioni rispetto agli Euro (16,4) milioni al 31.12.2024.

La **Generazione di Cassa Operativa** (*Flusso Finanziario della Gestione Reddittuale*) nel semestre è stata pari a Euro 4,1 milioni.

Il **Patrimonio Netto** è pari a Euro 35,7 milioni, in incremento rispetto a Euro 34,3 milioni al 31 dicembre 2024 per effetto del positivo risultato economico del semestre ed al netto degli investimenti effettuati e della distribuzione di dividendi da parte della capogruppo (maggio 2025) e della controllata Stemar Consulting.

<sup>1</sup> La relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2025 è stata redatta sulla base dei bilanci intermedi al 30.06.2025 delle società TPS S.p.A., Aviotrace Swiss SA, Stemar Consulting S.r.l., Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l., Fore S.r.l., Fore Communication Poland sp.zoo., Air Support International S.r.l., HB Technology S.r.l., HB Aerospace Center Inc, S.Te.L. s.r.l., Omniaproject Engineering s.r.l. ed EMTB S.r.l. rientranti nel perimetro di consolidamento.

## **Fatti di rilievo del semestre**

Il primo semestre 2025 ha registrato una crescita organica nei settori aeronautico, energy e del trasporto a fune, crescita che ha compensato solo parzialmente il calo di attività in ambito automotive dove si registrano una crisi generalizzata dei servizi di progettazione per i principali OEM ed una netta riduzione dei servizi di comunicazione digitale.

Tuttavia, grazie ad un'attenta gestione delle dinamiche aziendali e attraverso la riconversione professionale di gran parte delle risorse interne che operavano nel settore automotive, il Gruppo TPS ha saputo recuperare sul fronte della marginalità operativa passando in termini percentuali dal 17,3% al 18% e mantenendo in valore assoluto un risultato allineato a quello del primo semestre 2024.

Parallelamente il Gruppo TPS ha continuato ad investire nello sviluppo di nuove soluzioni tecnologiche, in particolare per rafforzare la propria capacità di produrre parti e componenti per il settore aeronautico che la capogruppo ha progettato e certificato negli scorsi anni.

Va infine sottolineata la crescita nell'ambito del training tecnico aeronautico che ha portato alla costituzione di una nuova società in Marocco al fine di rafforzare l'erogazione dei servizi tecnici del Gruppo TPS nel contesto nord-africano.

## **Evoluzione prevedibile della gestione**

Non si segnalano fatti di rilievo occorsi dopo la chiusura del primo semestre 2025.

L'evoluzione della gestione di TPS Group nella seconda parte del 2025 continuerà quindi ad essere orientata alla ricerca di nuove opportunità di crescita organica e per linee esterne.

Questo comunicato stampa è online su [www.1info.it](http://www.1info.it) e [www.tps-group.it](http://www.tps-group.it) nella sezione Investors/Comunicati Stampa.



**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 Manager** •  
Sanna Rossella  
e.mail: [investor.relations@tps-group.it](mailto:investor.relations@tps-group.it)

• **Integrae SIM S.p.A.** •  
Euronext Growth Advisor  
tel: +39 02/80506160  
e.mail: [info@integraesim.it](mailto:info@integraesim.it)

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO

(Dati in Euro)

| CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO  | Esercizio<br>al 30 06 2025 | Esercizio<br>al 30 06 2024 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Valore della produzione                     | 25.607.835                 | 26.579.594                 |
| Costi per materiali e servizi               | (6.078.281)                | (7.372.418)                |
| <b>Valore aggiunto</b>                      | <b>19.529.554</b>          | <b>19.207.176</b>          |
| Costi del personale                         | (14.807.441)               | (14.495.334)               |
| Altri costi operativi                       | (105.786)                  | (100.274)                  |
| <b>Margine operativo Lordo (Ebitda)</b>     | <b>4.616.327</b>           | <b>4.611.567</b>           |
| Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni | (1.334.499)                | (1.132.196)                |
| <b>Risultato operativo</b>                  | <b>3.281.828</b>           | <b>3.479.371</b>           |
| Oneri e proventi finanziari                 | (11.613)                   | 109.082                    |
| Oneri e proventi straordinari               | (209.287)                  | (294.968)                  |
| <b>Risultato ante imposte</b>               | <b>3.060.928</b>           | <b>3.293.485</b>           |
| Imposte                                     | (872.259)                  | (919.680)                  |
| <b>Risultato d'esercizio consolidato</b>    | <b>2.188.669</b>           | <b>2.373.805</b>           |
| <b>Risultato netto di Gruppo</b>            | <b>2.024.767</b>           | <b>2.193.206</b>           |

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO RICLASSIFICATO***(Dati in Euro)*

| <b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>                 | <b>30.06.2025</b>  | <b>31.12.2024</b>  |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti</b> | -                  | -                  |
| Immobilizzazioni immateriali                             | 6.450.138          | 6.339.949          |
| Immobilizzazioni materiali                               | 4.749.268          | 4.333.769          |
| Immobilizzazioni finanziarie                             | 306.482            | 263.162            |
| <b>Totale Immobilizzazioni</b>                           | <b>11.505.888</b>  | <b>10.936.880</b>  |
| Crediti commerciali                                      | 21.400.630         | 20.901.024         |
| Debiti commerciali                                       | (3.843.061)        | (3.590.032)        |
| <b>Capitale Circolante</b>                               | <b>17.557.569</b>  | <b>17.310.992</b>  |
| Altre attivita'  | 1.840.872          | 2.090.106          |
| Altre passivita'   | (6.679.586)        | (6.304.949)        |
| <b>Altre Attività e Passività</b>                        | <b>(4.838.715)</b> | <b>(4.214.844)</b> |
| Fondi per rischi ed oneri                                | (63.213)           | (63.213)           |
| Fondo TFR  | (6.294.123)        | (6.092.951)        |
| <b>Totale Fondi</b>                                      | <b>(6.357.336)</b> | <b>(6.156.164)</b> |
| <b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>                 | <b>17.867.407</b>  | <b>17.876.864</b>  |
| Patrimonio Netto   | 32.940.894         | 29.244.998         |
| Patrimonio Netto di Terzi                                | 616.480            | 571.068            |
| Risultato di periodo di Gruppo                           | 2.024.767          | 4.248.493          |
| Risultato di periodo di Terzi                            | 163.901            | 228.606            |
| <b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>                      | <b>35.746.042</b>  | <b>34.293.166</b>  |
| Indebitamento finanziario netto (PFN)                    | (17.878.635)       | (16.416.301)       |
| <b>A copertura del C.I.N.</b>                            | <b>17.867.407</b>  | <b>17.876.864</b>  |

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA***(Dati in Euro)*

|   | <b>30.06.2025</b>   | <b>31.12.2024</b>   |
|---|---------------------|---------------------|
| A - Disponibilità liquide                                 | 20.756.187          | 19.278.848          |
| B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide          | -                   | -                   |
| C - Altre attività finanziarie correnti                   | -                   | -                   |
| <b>D - Liquidità (A+B+C)</b>                              | <b>20.756.187</b>   | <b>19.278.848</b>   |
| E - Debito finanziario corrente                           | 327.516             | 308.184             |
| F - Parte corrente del debito finanziario non corrente    | 1.309.834           | 866.697             |
| <b>G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)</b>       | <b>1.637.350</b>    | <b>1.174.880</b>    |
| <b>H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)</b> | <b>(19.118.837)</b> | <b>(18.103.968)</b> |
| I - Debito finanziario non corrente                       | 1.240.202           | 1.687.666           |
| J - Strumenti di debito                                   | -                   | -                   |
| K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti        | -                   | -                   |
| <b>L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)</b> | <b>1.240.202</b>    | <b>1.687.666</b>    |
| <b>M - Totale indebitamento finanziario (H+L)</b>         | <b>(17.878.635)</b> | <b>(16.416.301)</b> |

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

(Dati in Euro)

| RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO  | 30 06 2025         | 30 06 2024         |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>                     | <b>3.060.931</b>   | <b>3.293.976</b>   |
| Rettifiche per:   |                    |                    |
| - elementi non monetari - Variazione delle rimanenze                      | 7.341              | (16.582)           |
| - elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni | -                  | -                  |
| - elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)                      | -                  | -                  |
| - elementi non monetari - ammortamenti                                    | 1.334.499          | 1.132.196          |
| <b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>         | <b>4.402.771</b>   | <b>4.409.590</b>   |
| <b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>                    |                    |                    |
| - Imposte sul reddito   | (870.245)          | (920.171)          |
| Altri rettifiche senza flusso monetario                                   | (2.017)            | -                  |
| <b>Totale</b>   | <b>(872.262)</b>   | <b>(920.171)</b>   |
| <b>Variazioni del capitale circolante</b>                                 |                    |                    |
| Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento      | (506.948)          | 1.985.930          |
| Variazione debiti verso fornitori   | 253.029            | (356.493)          |
| Altre variazioni  | 638.679            | 1.095.746          |
| Variazioni altri fondi  | 201.172            | (91.104)           |
| <b>Totale</b>   | <b>585.932</b>     | <b>2.634.079</b>   |
| <b>Cash flow da attività operativa (1)</b>                                | <b>4.116.441</b>   | <b>6.123.498</b>   |
| <b>Investimenti:</b>  |                    |                    |
| - Materiali   | (402.534)          | (118.564)          |
| - Immateriali   | (768.187)          | (797.386)          |
| - Finanziarie   | (43.320)           | 109.930            |
| <b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>                          | <b>(1.214.041)</b> | <b>(806.020)</b>   |
| <b>Attività finanziaria</b>   |                    |                    |
| Incrementi/(decrementi) debiti finanziari                                 | (156.160)          | (258.164)          |
| Incrementi/(decrementi) debiti finanziari IFRS16                          | (517.958)          | (492.510)          |
| Acquisto azioni proprie   | -                  | (584.246)          |
| Distribuzione di dividendi  | (750.943)          | (761.028)          |
| <b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>                         | <b>(1.425.061)</b> | <b>(2.095.948)</b> |
| <b>Cash flow da attività in funzionamento</b>                             | <b>1.477.339</b>   | <b>3.221.530</b>   |
| <b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>                           | <b>1.477.339</b>   | <b>3.221.530</b>   |
| <b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>                    | <b>19.278.848</b>  | <b>14.555.403</b>  |
| <b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>                        | <b>20.756.187</b>  | <b>17.776.933</b>  |