



GRUPPO TPS

**RELAZIONE SEMESTRALE
AL 30 GIUGNO 2017**

1. CORPORATE GOVERNANCE

In data 01 marzo 2017, contestualmente alla trasformazione in società per azioni della capogruppo TPS è stato nominato il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31/12/2019. (Fino a tale data è rimasto in carica l'amministratore unico Alessandro Rosso). La società revisione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2018.

Consiglio di Amministrazione:

Alessandro Rosso: Presidente del C.d.A. ed Amministratore Delegato

Massimiliano Anguillesi: Consigliere con deleghe

Giovanni Mandozzi: Consigliere

Raffaella Pallavicini: Consigliere Indipendente

Alessandro Scantamburlo: Consigliere

Collegio Sindacale:

Antonio Ferraioli: Presidente del Collegio Sindacale

Marco Curti: Sindaco effettivo

Luigi Gagliardi: Sindaco effettivo

Jacopo Casanova: Sindaco supplente

Alessandro Maruffi: Sindaco supplente

Società di revisione:

Audirevi S.r.l.

2. RELAZIONE SULLA GESTIONE

La relazione semestrale consolidata relativa ai risultati economico patrimoniali del Gruppo TPS nella prima parte del 2017 è stata redatta in osservanza alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi e criteri contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'OIC tenuto anche conto delle modifiche previste dal D.Lgs 139/2015.

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio al 30.06.2017 delle società TPS S.p.A., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA e ICB S.r.l., rientranti nel perimetro di consolidamento. Il presente bilancio consolidato intermedio è redatto ai fini dell'informativa richiesta dal regolamento emittenti del mercato AIM Italia.

Il primo semestre 2017 è stato sicuramente il più importante nella storia recente del Gruppo TPS. Nel periodo si sono infatti concretizzati alcuni progetti sui quali l'azienda lavorava da mesi e che hanno consentito al Gruppo di rafforzare in modo significativo la propria presenza sul mercato.

- In ordine d'importanza occorre certamente partire dalla **quotazione di TPS S.p.A. al mercato AIM di Borsa Italiana**, avvenuta il 28 marzo 2017 con una collocazione sul mercato del 15,2% del capitale sociale. L'operazione è stata realizzata interamente in aumento di capitale.

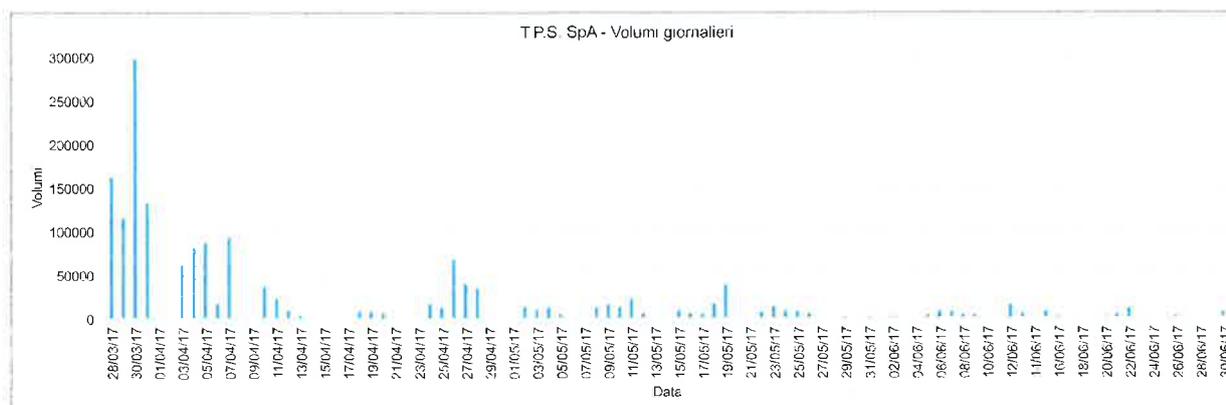
In data 1° marzo 2017 l'Assemblea dei Soci di TPS ha deciso la trasformazione in Società per Azioni, con un contestuale aumento del Capitale Sociale, portato a Euro migliaia 500 e con l'emissione di n.ro 5.000.000 azioni ordinarie.

In data 24 marzo 2017, a seguito della finalizzazione del processo di quotazione, la TPS S.p.A. ha emesso 898.500 nuove azioni e 5.898.500 azioni warrant da assegnare gratuitamente agli azionisti pre-quotazione nonché a tutti i sottoscrittori delle nuove azioni in virtù dell'aumento di cui sopra, nel rapporto di 1 warrant per ogni azione detenuta e con diritto all'assegnazione di una relativa azione di compendio ogni 10 warrant portati in sottoscrizione.

Il controvalore complessivo delle risorse raccolte attraverso l'operazione di quotazione realizzata in data 28 marzo 2017, risorse destinate interamente a finanziare i piani di sviluppo della Società, ammonta a complessivi euro 2,87 milioni. L'ammissione a quotazione è avvenuta a seguito del collocamento di n. 898.500 azioni ordinarie di nuova emissione prive di valore nominale. Il prezzo unitario delle azioni rinvenienti dal collocamento è stato fissato in euro 3,20 cadauna (di cui euro 0,50 a nominale ed il residuo a sovrapprezzo). Il flottante della Società è pari a circa il 15,2% del capitale sociale. Nell'ambito dell'operazione di quotazione, inoltre, alle azioni ordinarie collocate in sede di ammissione, così come alle azioni in circolazione prima della stessa, sono stati assegnati, in via gratuita, complessivi n. 5.898.500 warrant (nel rapporto di un warrant per ciascuna azione detenuta o sottoscritta). Le finestre di esercizio sono previste nel 2018, 2019 e 2020, dove ogni 10 (dieci) warrant esercitati si ha diritto ad 1 (una) azione di compendio.

Il Capitale Sociale sottoscritto e versato di TPS S.p.A. al 30.06.2017 è quindi pari a Euro Migliaia 949 per un numero di azioni pari a 5.898.500. Il Patrimonio Netto complessivo alla stessa data, comprensivo dell'utile netto al 30.06.2017, è pari a Euro migliaia 6.861.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo dalla data dell'IPO (28 marzo 2017) al 30.06.2017.



- Nel mese di febbraio 2017 TPS ha incrementato la propria partecipazione in **NEOS S.r.l.**, portandola dal 51% al 94%. Contemporaneamente la stessa NEOS ha incrementato la propria partecipazione in **Aviotrace Swiss SA** portandola dal 70,4% al 90,2%. Queste due operazioni sono state realizzate al fine di ridurre le partecipazioni di minoranza in preparazione all'IPO di fine marzo.
- Nel mese di giugno 2017 TPS S.p.A. ha quindi acquistato il 100% della partecipazione in **ICB S.r.l.**, società specializzata in avionica e software aeronautico. L'operazione, seguita per mesi, consente a TPS Group di entrare in un settore di grande rilievo e caratura tecnologica con competenze che fanno di ICB l'azienda leader Italiana in campo di sviluppo avionico. Per l'acquisto di ICB sono state utilizzate parte delle risorse finanziarie raccolte con la quotazione, per complessivi 1,6 milioni di euro per il 100% del capitale sociale (su base cash free al closing). L'azienda impiega circa 50 dipendenti e ha registrato nel 2016 un fatturato di circa Euro milioni 3,7 con un EBITDA pari al 17% del volume d'affari.
- Proseguendo nella realizzazione del proprio Business Plan, nel mese di luglio 2017 TPS S.p.A. ha quindi acquistato il 70% della partecipazione in **Stemar Consulting S.r.l.**, società specializzata in *Cost Engineering*, ovvero in quelle metodologie industriali e progettuali atte a ridurre il costo di produzione di parti e componenti. Essendo l'acquisizione successiva al 30.06.2017, i dati economici e finanziari di Stemar Consulting non sono ovviamente parte del bilancio consolidato.

Dopo ICB S.r.l. TPS ha quindi proseguito con il percorso di crescita per linee esterne secondo quanto era stato annunciato in IPO, con l'ingresso in un settore caratterizzato da elevate prospettive di sviluppo e con l'acquisizione di una realtà di riconosciuto standing professionale la cui struttura, organizzazione e logistica consentiranno un rapido processo di integrazione. L'operazione è coerente con la strategia di rafforzamento e diversificazione dell'attività del Gruppo, da attuarsi anche mediante l'offerta alla propria clientela di servizi ulteriori e complementari a quelli abitualmente realizzati.

Stemar Consulting impiega circa 17 dipendenti e ha registrato nel 2016 un fatturato di Euro milioni 1,54 e un EBITDA pari al 27% del volume d'affari.

L'operazione ha visto l'acquisizione del 70% della società con il pagamento di un prezzo pari a Euro 700.000, di cui Euro 350.000 al momento del trasferimento quote ed Euro 350.000 dopo 6 mesi dall'acquisto del pacchetto di maggioranza. È altresì previsto un *earn-out* sul prezzo per Euro 65.000 annui legato al raggiungimento di target di fatturato della Società nei prossimi tre esercizi.

- Nel mese di giugno 2017 TPS S.p.A. ha ottenuto la qualifica di **PMI INNOVATIVA** dalla Camera di Commercio di Varese, a riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione ed evoluzione del proprio modello di business.

Il bilancio relativo all'esercizio al 30.06.2017 rileva un utile di pertinenza del Gruppo di Euro un pari a Euro 924.253 dopo aver calcolato imposte sul reddito del periodo di riferimento per Euro migliaia 523. L'utile d'esercizio del Gruppo è pari complessivamente a Euro 960.854, di cui di pertinenza di Terzi (Soci di minoranza) per Euro 36.601.

Il Gruppo TPS comprende le società di seguito riportate:

- **TPS S.p.A.** - sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 00138120126
società **capogruppo**, assoggettata a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.r.l.
- **Neos S.r.l.** - sede legale: Via Cattaneo 16, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 02159380027
società controllata da TPS S.p.A. al 94% alla data del 30.06.2017
- **Aviotrace Swiss SA** - sede legale: Via Rime 1, Mendrisio (CH)
n.ro CHE 116 073 287 al registro di Commercio del Cantone Ticino (CH)
società controllata da Neos S.r.l. al 90,20% alla data del 30.06.2017
- **Adriatech S.r.l.** - sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto (AP)
Codice Fiscale e P. Iva 02219010440
società controllata da TPS S.p.A. al 100%.
- **TPS Aerospace Engineering S.r.l.** - sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 03486620127
società controllata da TPS S.p.A. al 70%
- **ICB S.r.l.** - sede legale: Via Zini 2, Tradate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 01576070120
società controllata da TPS S.p.A. al 100%.

Nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato si è adottato il principio del consolidamento graduale, procedendo nella predisposizione del consolidato NEOS-Aviotrace Swiss, per poi realizzare il consolidamento in TPS di NEOS, Adriatech, TPS Aerospace Engineering e ICB.

Il fatturato consolidato del primo semestre 2017 è pari a Euro migliaia 8.959 (erano Euro migliaia 7.942 nella prima parte del 2016). Il Margine Operativo Lordo del primo semestre 2017 si attesta in Euro migliaia 1.955, andando a incrementare il risultato operativo della prima parte dell'esercizio 2016, pari a Euro migliaia 1.806. Nonostante il maggior peso degli ammortamenti, di seguito dettati, a livello di Risultato Operativo i valori del periodo (Euro migliaia 1.758) risultano in linea con quelli del 2016 (Euro migliaia 1.759).

Occorre precisare che, per effetto delle modalità di acquisizione della partecipazione, il 2017 consolida dal mese di gennaio gli effetti dell'operazione di acquisizione della società ICB S.r.l., oltre che l'aumento della partecipazione di TPS in NEOS S.r.l. (passata dal 51% al 94%) e di quest'ultima in Aviotrace Swiss (passata dal 70,4% al 90,2%).

Nel 2017 si è modificato il modello organizzativo basato sulle tre linee di business istituite nel 2016: la prima dedicata alle attività aeronautiche a supporto del *Post Sales* dei nostri clienti (documentazione tecnica e IETP, cicli manutentivi e supporto logistico integrato, predisposizione materiale multimediale per programmi di training tecnico, erogazione dei costi per manutentori), la seconda alle attività ingegneristiche a supporto dei nuovi modelli e di quelli esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo, la terza, che coincide nella controllata TPS Aerospace Engineering, che progetta, certifica e, eventualmente, produce parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale. A queste tre nel primo semestre del 2017 si è aggiunta la Business Unit denominata Avionica, in cui confluisce gran parte delle attività della neo-acquisita ICB e in particolare tutto lo sviluppo di software aeronautico.

La strategia adottata da TPS negli ultimi anni, con l'allargamento delle proprie competenze al training e ai contenuti multimediali (partecipazione in NEOS e Aviotrace), all'ingegneria e progettazione tecnica a supporto dei nostri clienti (partecipazione in Adriatech), allo sviluppo di software aeronautico (partecipazione in ICB) e con la costituzione della TPS Aerospace Engineering (progettazione certificata EASA) ha consentito alla società di affermarsi presso i nostri principali clienti come primario soggetto a carattere nazionale nel settore dei servizi tecnici aeronautici.

Questo posizionamento ci permette di essere coinvolti in nuovi progetti di grande rilevanza che potranno rafforzare e sviluppare ulteriormente e significativamente il Gruppo TPS.

La generazione di cassa operativa e gli effetti finanziari della quotazione al mercato AIM, compensati in parte dal *cash-out* per l'acquisizione di ICB S.r.l. si riflettono in una Posizione Finanziaria Netta al 30.06.2017 di Euro migliaia (1.811), contro una PFN al 31.12.2016 di Euro migliaia 327.

Nella nota integrativa che segue verranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo e del risultato economico di periodo.

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico e la Nota Integrativa sono stati redatti in unità di Euro, ove non diversamente indicato.

PRINCIPALI RISCHI ED INCERTEZZE:

Rischi connessi al contesto esterno

I risultati economico finanziari del Gruppo sono marginalmente influenzati dal contesto economico generale mentre sono maggiormente correlabili all'andamento del settore aeronautico. Da questo punto di vista i segnali sono incoraggianti e vari studi di settore forniscono una previsione di crescita a livello mondiale sia nel numero di velivoli che nel numero di passeggeri e, quindi delle ore volate che rappresenta uno degli indicatori chiave nello sviluppo del Gruppo TPS.

Rischi strategici e Operativi

Il Gruppo intende rafforzare ulteriormente la propria posizione nel settore dei servizi tecnici in ambito aeronautico, sia attraverso l'allargamento della propria catena del valore interna che attraverso l'acquisizione mirata di alcune realtà esterne. Negli ultimi anni il management di TPS ha saputo evidenziare la capacità di selezionare e integrare rapidamente e con profitto altre realtà all'interno dell'azienda e, pertanto, il rischio appare mitigato.

Rischio di controparte

Il Gruppo TPS ha costruito negli anni una forte integrazione con i propri principali clienti, riuscendo in questo modo a realizzare servizi tecnici con caratteristiche di elevata innovatività ed efficienza. L'allargamento della base clienti operato nel 2015 riduce ulteriormente il rischio di effetti negativi determinati da cambiamenti nelle politiche di acquisizione da parte degli stessi.

TPS non ha attualmente fornitori che possano determinare rischi nel raggiungimento dei risultati attesi. La politica di acquisto di materiali e servizi prevede infatti sempre la presenza di più soggetti in grado di sostenere la nostra domanda e, comunque, nessuno di questi risulta di dimensioni tali da poter influenzare i risultati economici del Gruppo.

Rischio di Liquidità

Operando prevalentemente con grandi gruppi industriali, TPS è soggetta al rischio liquidità determinato dai possibili ritardi nei pagamenti delle fatture commerciali. Questo rischio, che peraltro non ha determinato criticità negli ultimi anni, viene affrontato con il normale ricorso al finanziamento bancario all'interno di affidamenti largamente capienti a sopportare questi ritardi. Per contro, il rischio credito appare praticamente nullo, avendo sempre la sostanziale certezza di incassare tutti i crediti commerciali.

Rischio di Cambio

La società svizzera Aviotrace Swiss SA opera prevalentemente in valuta CHF, introducendo quindi un potenziale rischio cambio nei risultati del Gruppo TPS per effetto di oscillazioni della conversione Euro-CHF.

Rischio tassi di interesse bancari

Il gruppo TPS opera con un limitato ricorso all'indebitamento bancario e, pertanto, non è soggetta a rischi significativi connessi all'eventuale innalzamento dei tassi di interesse.

3. SITUAZIONE ECONOMICA

Si fornisce di seguito un prospetto di Conto Economico consolidato riclassificato confrontato con i risultati economici al 30.06.2016.

Il risultato netto pari a Euro 960.854, è di pertinenza del Gruppo per un importo pari a Euro 924.253.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Consuntivo al 30/06/2017	Consuntivo al 30/06/2016
Valore della produzione	8.918.925	7.942.344
Costi esterni per materiali e servizi	(2.805.632)	(3.418.370)
Valore aggiunto	6.113.293	4.523.974
Costo del personale	(4.109.359)	(2.680.260)
Altri proventi (oneri) operativi	(48.721)	(37.984)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.955.213	1.805.731
Ammortamenti / svalutazioni	(197.221)	(46.265)
Risultato operativo	1.757.992	1.759.466
(oneri) / proventi finanziari	(40.915)	(48.818)
(oneri) / proventi straordinari	(232.318)	(113.687)
Risultato ante imposte	1.484.758	1.596.961
Imposte correnti e differite	(523.903)	(524.218)
Risultato netto	960.854	1.072.742

	Consuntivo al 30/06/2017	Consuntivo al 30/06/2016
Utile del Gruppo	924.253	868.939
Utile di pertinenza di terzi	36.601	203.803
Totale	960.854	1.072.742

La crescita del fatturato è riferita principalmente all'acquisizione di ICB. Rispetto al perimetro societario alla fine del 2016 si registra una crescita del volume d'affari di TPS S.p.A., crescita che dovrebbe incrementarsi ulteriormente nel secondo semestre dell'esercizio, e una riduzione del fatturato nella controllata indiretta Aviotrace Swiss SA, a seguito del completamento della commessa di traduzione di corsi di formazione per il cliente Dell. Da segnalare, inoltre, l'atteso avvio nel secondo semestre 2017 di alcuni importanti programmi di attività per il nostro principale cliente.

La marginalità operativa è percentualmente in linea con quella registrata lo scorso esercizio, mentre il reddito operativo risulta allineato in valore assoluto a quello registrato nel primo semestre 2016 ma percentualmente inferiore a seguito del maggior peso degli ammortamenti di seguito dettagliati.

L'utile di periodo complessivo risulta leggermente inferiore rispetto allo stesso periodo del 2016 anche se, per effetto delle aumentate partecipazioni in NEOS e Aviotrace Swiss, occorre precisare che l'utile del Gruppo in realtà è in aumento passando da Euro 869 migliaia del 2016 a Euro 924 migliaia del primo semestre 2017.

4 - SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale Consolidato delle società del Gruppo, con evidenza della Posizione Finanziaria Netta e il confronto con la situazione patrimoniale consolidata al 31.12.2016.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Report semestrale 2017	Bilancio consolidato 2016
	Gruppo TPS	Gruppo TPS
Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	1.982.336	221.117
Immobilizzazioni materiali	823.576	729.454
Immobilizzazioni finanziarie	372.853	18.897
Totale Immobilizzazioni	3.178.765	969.468
Crediti commerciali	7.142.636	5.532.668
Debiti commerciali	(1.340.366)	(1.609.410)
Capitale Circolante	5.802.270	3.923.258
Altre attività	842.846	1.148.411
Altre passività	(2.319.856)	(1.601.385)
Altre Attività e Passività	(1.477.011)	(452.974)
Fondi per rischi ed oneri	(482.000)	(482.000)
Fondo TFR	(1.971.861)	(414.323)
Totale Fondi	(2.453.861)	(896.323)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	5.050.163	3.543.429
Patrimonio Netto di Gruppo	5.718.938	867.581
Patrimonio Netto di Terzi	181.611	436.842
Risultato di periodo di Gruppo	924.253	1.638.563
Risultato di periodo di terzi	36.601	273.262
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	6.861.404	3.216.248
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(1.811.240)	327.181
A copertura del C.I.N.	5.050.163	3.543.429

Di seguito vengono riportati alcuni indicatori economici e patrimoniali:

INDICATORI ECONOMICI /PATRIMONIALI	Report semestrale 2017	Bilancio consolidato 2016
	Gruppo TPS	Gruppo TPS
ROI	35%	85%
ROE	14%	59%
ROS	20%	21%

Rispetto ai dati di chiusura del precedente esercizio si registra:

- Un aumento delle immobilizzazioni immateriali principalmente relativo ai costi sostenuti dalla capogruppo per la quotazione nel mercato AIM e il relativo aumento di Capitale Sociale, oltre che per effetto dell'avviamento generato in fase di elisione della partecipazione in ICB S.r.l.
- Le immobilizzazioni finanziarie, maggiori rispetto al 31.12.2016, includono già la partecipazione in Stemar Consulting S.r.l. che si è concretizzata con l'atto nei primi giorni di luglio e che non rientra nel perimetro di consolidamento del semestre.
- L'aumento del capitale circolante, per effetto dell'acquisizione dei crediti ICB insieme alla partecipazione.
- La diminuzione delle altre attività è da ricondurre principalmente alla diminuzione dei ratei attivi relativi al patto di non concorrenza tra Adriatech e STF, Ritech e Tecnoservice per la quota di competenza del semestre e alla diminuzione dei crediti tributari dovuta all'utilizzo dei crediti Iva in compensazione su F24.
- L'aumento delle altre passività è dovuto essenzialmente alla variazione di perimetro del Gruppo con l'inserimento di ICB S.r.l. e al relativo incremento dei debiti per imposte che comprendono la stima di Ires e Irap sul reddito del semestre e i ratei della 13ma dei dipendenti da erogare nel mese di dicembre.
- L'aumento del fondo di trattamento di fine rapporto è dovuto prevalentemente all'acquisto della partecipazione in ICB, oltre che all'operazione di assunzione con passaggio diretto in TPS e Adriatech di 28 tecnici aeronautici e ingegneri strutturali, con il relativo accollo del TFR precedentemente maturato.
- L'incremento del Capitale Proprio è da ricondurre al positivo risultato economico del semestre e all'aumento di Capitale a seguito della quotazione della capogruppo sul mercato AIM di Borsa Italiana.

La seguente tabella riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo, che evidenzia una diminuzione del ricorso all'anticipo fatture presso gli istituti di credito (anche grazie all'istituzione di un conto *cash pooling* costituito nel primo semestre 2017) e un aumento delle disponibilità liquide per effetto della generazione di cassa operativa, dell'aumento di capitale relativo alla quotazione della capogruppo e degli investimenti effettuati nel periodo, tra i quali quello di gran lunga maggiormente significativo è l'acquisto della partecipazione in ICB S.r.l.

Dettaglio PFN GRUPPO TPS	Report semestrale 2017	Bilancio consolidato 2016
Debiti vs Istituti di credito	550.587	1.148.607
Disponibilità liquida	(2.761.636)	(1.198.308)
Debito per acquisto quote NEOS	0	36.670
Debito Leasing Neos	425.865	436.837
Altri crediti	(26.056)	(96.625)
Totale PFN del Gruppo	(1.811.240)	327.181

Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura del semestre ed evoluzione prevedibile della gestione

Nel mese di luglio 2017 TPS S.p.A. ha acquistato il 70% del capitale sociale di Stemar Consulting S.r.l., società specializzata in Cost Engineering.

L'operazione ha comportato il pagamento di un prezzo pari a Euro 700.000, di cui Euro 350.000 al momento del trasferimento quote ed Euro 350.000 dopo 6 mesi dall'acquisto del pacchetto di maggioranza. È previsto un *earn-out* sul prezzo di Euro 65.000 annui legato al raggiungimento di target di fatturato della Società sul triennio 2017-2019.

Attività di ricerca e sviluppo

Nella prima parte del 2017 la società capogruppo TPS S.p.A. ha continuato a investire in attività di Ricerca e Sviluppo per il miglioramento qualitativo nell'erogazione di alcuni dei servizi tecnici che la Società offre al mercato, oltre che sui sistemi per il controllo industriale del Gruppo. Su questi sviluppi informatici, direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa, TPS possiede la titolarità dei diritti, avendo depositato gli stessi in SIAE, al Registro Pubblico Speciale per i Programmi per Elaboratore.

Ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1) del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che il Gruppo ha svolto nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo per innovazione tecnologica e ha indirizzato i propri sforzi in particolare su progetti che si ritengono particolarmente innovativi.

Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidato del Gruppo TPS

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali consolidati del Gruppo TPS alla data del 30 giugno 2017.

I prospetti consolidati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili nazionali e in particolare tenuto conto di quanto previsto dal principio contabile OIC 30 per i bilanci intermedi. Al fine di fornire una migliore rappresentazione economico e patrimoniale dell'effettivo andamento della società, è stata effettuata la contabilizzazione dei contratti di Leasing in essere nella società Neos S.r.l. sulla base del metodo finanziario, ai sensi e per gli effetti di cui ai principi contabili internazionali IAS 17.

Lo IAS 17 (par. 1) disciplina le modalità alle quali devono attenersi le società - sia di leasing che utilizzatrici di beni - nel contabilizzare il leasing e le informazioni integrative che vanno fornite nelle note al bilancio. La rettifica rappresenta gli effetti connessi con il diverso trattamento contabile dei contratti di locazione previsto dagli UE IFRS. Lo IAS 17 prevede il "metodo finanziario" - rispetto ai principi contabili italiani per i quali è previsto il "metodo patrimoniale". L'applicazione del metodo finanziario comporta le seguenti rilevazioni:

- a. l'iscrizione nell'attivo, al momento dell'accensione del contratto, del valore del bene oggetto del contratto di locazione finanziaria e la contestuale rilevazione nel passivo del debito finanziario;
- b. l'ammortamento del bene in base alla vita utile dello stesso;
- c. lo storno dei canoni di locazione finanziaria e l'iscrizione degli oneri finanziari connessi al finanziamento e della diminuzione del debito in base al piano di ammortamento del contratto di locazione finanziaria.

STATO PATRIMONIALE	SEMESTRALE 2017	BILANCIO 2016
ATTIVO		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	-
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	-
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni Immateriali		
1) costi di impianto ed ampliamento	657.434	2.755
2) costi di sviluppo	-	-
3) diritti di brevetto ind.le e utilizz.opere dell'ingegno	-	576
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	19.560	25.484
5) avviamento	1.215.070	29.326
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	65.600
7) altre	90.272	97.375
Totale Immobilizzazioni immateriali	1.982.336	221.117
II) Immobilizzazioni Materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinari	3.373	3.636
3) attrezzature industriali e comm.li	12.245	5.655
4) altri beni	198.400	102.060
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Beni condotti in locazione finanziaria	609.558	618.103
Totale Immobilizzazioni materiali	823.576	729.454
III) Immobilizzazioni Finanziarie		
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	350.000	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	22.853	18.897
Totale crediti verso altri	372.853	18.897
3) altri titoli	-	-
4) azioni proprie	-	-
Totale Immobilizzazioni finanziarie	372.853	18.897
Totale Immobilizzazioni (B)	3.178.765	969.468
C) Attivo Circolante		
II) Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	7.142.636	5.532.668
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	7.142.636	5.532.668
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	281.728	492.020
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	281.728	492.020
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	61.106	63.062
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale imposte anticipate	61.106	63.062

STATO PATRIMONIALE	SEMESTRALE 2017	BILANCIO 2016
ATTIVO		
C) Attivo Circolante		
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	84.271	101.749
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	52.655
Totale crediti verso altri	84.271	154.404
Totale Crediti	7.569.741	6.242.154
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	-	-
Totale Attività finanziarie che non cost. immobilizz.	-	-
IV) Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	2.758.696	1.196.585
2) assegni	-	-
3) denaro e valori in cassa	2.940	1.723
Totale disponibilità liquide	2.761.636	1.198.308
Totale Attivo circolante (C)	10.331.377	7.440.462
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	441.797	535.550
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (D)	441.797	535.550
Totale Attivo	13.951.939	8.945.480

STATO PATRIMONIALE	SEMESTRALE 2017	BILANCIO 2016
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I) Capitale	949.250	26.000
II) Riserva da sovrapprezzo azioni	2.425.950	-
III) Riserve di rivalutazione	-	-
IV) Riserva legale	195.050	5.200
V) Riserve statutarie	-	-
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII) Altre Riserve (differenza da consolidamento + riserva straordinaria)	882.674	510.045
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	1.266.014	326.336
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	924.253	1.638.563
Totale Patrimonio netto del Gruppo	6.643.191	2.506.144
Capitale di terzi e riserve	35.174	357.776
Utile portato a nuovo di terzi	146.437	79.066
Utile d'esercizio di terzi	36.601	273.262
Totale Patrimonio netto di Terzi	218.212	710.104
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento quiescenza e simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) altri	482.000	482.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	482.000	482.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	1.971.861	414.323

STATO PATRIMONIALE	SEMESTRALE 2017	BILANCIO 2016
PASSIVO		
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	377.462	1.052.571
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	96.036
Totale debiti verso banche	377.462	1.148.607
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	42.958	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	130.167	-
Totale debiti vs altri finanziatori	173.125	-
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.340.366	1.609.410
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	1.340.366	1.609.410
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	-
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	797.905	729.548
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	797.905	729.548
13) Debiti vs istituti di previdenza e secur.sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	306.558	201.538
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs istituti di previdenza e secur.sociale	306.558	201.538
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.058.832	519.470
esigibili oltre l'esercizio successivo	405.530	433.295
Totale altri debiti	1.464.361	952.765
Totale debiti (D)	4.459.778	4.641.868
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	176.897	191.041
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (E)	176.897	191.041
Totale passivo	13.951.939	8.945.480

CONTO ECONOMICO	SEMESTRALE 2017	SEMESTRALE 2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	8.758.790	7.792.610
2) variaz. rimanenze di prodotti in corso di lav.ne, semilav., finiti	-	-
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5) altri ricavi e proventi		
altri	200.846	149.734
Totale altri ricavi e proventi	200.846	149.734
Totale valore della produzione (A)	8.959.636	7.942.344
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	315.221	247.148
7) per servizi	2.195.801	2.941.563
8) per godimento di beni di terzi	332.493	229.659
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	3.216.192	2.154.091
b) oneri sociali	667.051	368.993
c) trattamento di fine rapporto	192.356	113.069
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	90.564	44.107
Totale costi per il personale	4.166.163	2.680.260
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	150.852	15.382
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	46.369	22.667
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	8.216
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp.liquide	-	-
Totale ammortamenti e svalutazioni	197.221	46.265
11) variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	227.063	151.671
Totale costi della produzione (B)	7.433.963	6.296.566
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.525.673	1.645.779
C) Proventi e oneri finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	30.329	22.116
Totale proventi diversi dai precedenti	30.329	22.116
Totale altri proventi finanziari	30.329	22.116
17) interessi e altri oneri finanziari	-	-
altri	(71.421)	(70.553)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(71.421)	(70.553)
17-bis) utili (perdite) su cambi	177	(381)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17bis)	(40.915)	(48.818)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	1.484.758	1.596.961
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Imposte correnti	(523.903)	(522.267)
Imposte differite	-	(1.951)
Imposte anticipate	-	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	(523.903)	(524.218)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	960.854	1.072.742

NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA AL 30.06.2017 DEL GRUPPO TPS S.P.A.

La relazione semestrale 2017 è stata redatta in osservanza alla normativa del Codice Civile e in base ai principi e criteri contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e dall'OIC tenuto conto delle modifiche previste dal D. Lgs. 139/2015.

Il bilancio consolidato intermedio del Gruppo TPS 30 giugno 2017, redatto nel presupposto della continuità aziendale della Capogruppo e delle imprese consolidate, è stato predisposto in conformità al Principio contabile n. 30 sui bilanci intermedi, emesso dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Il bilancio è costituito dallo Stato Patrimoniale e Conto Economico redatti in conformità agli schemi di bilancio previsti dagli artt. 2424, 2424 bis, 2425 e 2425 bis oltre che dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis, che contiene tutte le informazioni ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio. La redazione del bilancio è stata effettuata secondo i principi della Rilevanza e della Prevalenza della sostanza sulla forma (art. 2423 comma 4 c.c. e art. 2423 bis comma 1 c.c.).

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2017 è stata redatta sulla base delle situazioni contabili intermedie al 30 giugno 2017 delle società TPS S.p.A., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA e ICB S.r.l. rientranti nel perimetro di consolidamento.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Per il consolidamento sono state utilizzate le situazioni contabili delle società controllate incluse nell'area di consolidamento.

AREA DI CONSOLIDAMENTO

	% possesso	Valore semestrale 2017	Patrimonio Netto escluso risultato 2017	Utile semestrale 2017	Delta PN escluso utile/ Partecipazione
Partecipazione Neos S.r.l. sede legale: Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA)	94%	352.453	722.333	102.478	326.541
Partecipazione Adriatech S.r.l. sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto (AP)	100%	210.800	963.548	317.271	752.748
Partecipazione TPS Aerospace Engineering S.r.l. sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	70%	7.000	188.966	64.601	125.276
Partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss sede legale: Via Rime 1 - Mendrisio (CH)	90,2%	373.490	644.860	70.837	208.174
Partecipazione I.C.B. S.r.l. sede legale: Via Zini 2 - Tradate (VA)	100%	1.600.000	347.991	95.708	(1.252.009)
		2.543.743			

Per la redazione della relazione semestrale consolidata sono stati utilizzati:

- gli schemi di bilancio al 30.06.2017 della Capogruppo;
- gli schemi di bilancio al 30.06.2017 delle società controllate direttamente e indirettamente (Aviotrace Swiss SA).

Le partecipazioni in imprese controllate sono state consolidate utilizzando il metodo integrale. Non ci sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale. Inoltre si segnala che l'elenco sopra riportato è esaustivo di tutte le società del Gruppo.

Non ci sono partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto né partecipazioni in imprese collegate. Non ci sono esclusioni ai sensi dell'art. 28 del d.lgs. 127/91.

Si precisa che la società Stemar Consulting S.r.l., la cui partecipazione di maggioranza è stata acquisita nel mese di luglio 2017, non rientra nell'area di consolidamento della relazione semestrale 2017.

TPS S.p.A.

Società operativa prevalentemente nei servizi tecnici di documentazione tecnica, ILS (*Integrated Logistic Support*) e Ingegneria per il settore aeronautico.

Partecipazione Neos di Euro 352.453

Società che opera nella consulenza specializzata e nella creazione di contenuti multimediali a supporto della documentazione tecnica e dei programmi di training.

Partecipazione Adriatech di Euro 210.800

Società che opera nel settore della documentazione tecnica e dell'Ingegneria aeronautica.

Partecipazione TPS Aerospace Engineering di Euro 7.000

Società che si occupa di progettare, certificare e produrre parti e componenti per il settore aeronautico.

Partecipazione ICB S.r.l. di Euro 1.600.000

Società che opera prevalentemente nel settore avionica e della realizzazione di software specializzati per il settore aeronautico. Il valore della partecipazione è stato confermato da specifica relazione di stima predisposta nel mese di maggio 2017 effettuata da un perito terzo indipendente.

NEOS S.r.l.: Partecipazione Aviotrace Swiss di Euro 373.490

Società che eroga corsi certificati EASA di formazione tecnica per manutentori aeronautici (LMA, Licenza Manutentore Aeronautico, corsi tecnici per manutentori o aziende aeronautiche).

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- Il valore contabile delle Partecipazioni incluse nell'area di consolidamento viene eliso a fronte del relativo patrimonio netto, in considerazione dell'assunzione delle attività e passività secondo il metodo dell'integrazione globale. L'eventuale differenza tra valore della partecipazione e patrimonio netto viene registrata nella voce "Avviamento" se positiva e nella voce del patrimonio netto "Riserva di Consolidamento" se negativa.
- Le partite di debito e credito, costi e ricavi e ogni altra eventuale operazione intercorsa tra le società afferenti al perimetro di consolidamento vengono elise.

Per la conversione in Euro dei bilanci espressi in valuta estera, coerentemente alla normativa vigente, sono stati adottati i seguenti criteri:

- le attività e le passività vengono valutate al cambio giornaliero alla data del 30 giugno 2017;
- le poste di conto economico sono valutate applicando la media dei cambi del periodo;
- le differenze di cambio derivante dal risultato economico espresso al cambio medio del periodo, vengono imputate direttamente al patrimonio netto nella "Riserva da consolidamento".

I tassi di cambi utilizzati per i bilanci delle controllate estere in valuta sono i seguenti:

- tasso di cambio giornaliero euro/franco svizzero al 30 giugno 2017: 1,093;
- tasso medio di periodo euro/franco svizzero gennaio - giugno 2017: 1,076.

Ai fini dell'elisione del patrimonio netto della controllata estera è stato utilizzato il cambio storico al 31 dicembre 2016, pari a 1,0739.

(Fonte Banca D'Italia <http://cambi.bancaditalia.it/>)

CRITERI DI VALUTAZIONE

Nella redazione del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2017 sono stati seguiti gli stessi postulati applicati nella chiusura del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2016: comprensibilità (chiarezza), neutralità (imparzialità), periodicità della misurazione del risultato economico e del patrimonio aziendale, comparabilità, omogeneità, competenza, significatività e rilevanza dei fatti economici ai fini della loro presentazione in bilancio, funzione informativa e completezza della nota integrativa al bilancio e delle altre informazioni necessarie e verificabilità dell'informazione.

I criteri di valutazione adottati per la redazione del bilancio consolidato intermedio sono in linea con quelli utilizzati dalla Capogruppo, integrati, quando necessario, con i principi contabili adottati per specifiche voci od operazioni del bilancio consolidato.

I criteri di valutazione adottati, in osservanza del D. Lgs. 9 aprile 1991 n. 127 e dei principi contabili emessi dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC), risultano invariati rispetto a quelli dell'esercizio precedente.

La valutazione delle voci è effettuata secondo prudenza e finalizzata alla rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico di periodo del Gruppo.

Inoltre, nella redazione del bilancio consolidato intermedio, si sono indicati esclusivamente gli utili realizzati alla data di chiusura del periodo, tenendo conto dei proventi e degli oneri di competenza, nonché dei rischi e delle perdite relativi all'esercizio anche se eventualmente conosciuti dopo la chiusura di questo. Infine, si è tenuto conto della "funzione economica" dei singoli elementi dell'attivo e del passivo (prevalenza della sostanza sulla forma), laddove non sia espressamente in contrasto con norme specifiche sul bilancio.

Nel seguito sono illustrati i principi contabili applicati nella valutazione delle principali voci del bilancio consolidato intermedio del Gruppo, che non sono cambiati rispetto a quelli applicati nella chiusura dell'esercizio precedente.

1. Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte nell'attivo al costo di acquisto ridotto della relativa quota di ammortamento, calcolata tenendo conto dell'utilità pluriennale delle immobilizzazioni stesse.

Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

Classi di immobilizzazioni immateriali	Aliquota
Costi di impianto ed ampliamento	20%
Costi di sviluppo	33,33%
Avviamento	20%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	33,33%
Diritti di brevetto ind.le e utilizz. opere dell'ingegno	33,33%
Altri oneri pluriennali	33,33%

2. Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisizione, rettificato dagli opportuni ammortamenti che hanno tenuto conto del degrado tecnico ed economico subito nel corso del tempo. I beni strumentali di valore unitario inferiore a € 516 sono interamente ammortizzati nell'esercizio di acquisizione.

I costi di manutenzione sono stati imputati interamente al Conto Economico nell'esercizio in cui sono stati sostenuti.

Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

Classi di immobilizzazioni materiali	Aliquota
Impianti e macchinari	10%
Macchinari automatici	15,5%
Macchinari non automatici	10%
Macchine elettroniche d'ufficio	20%
Mobili e arredi	12%
Automezzi	25%
Beni di valore < 516 euro	100%

3. Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono costituite dalle partecipazioni in società controllate e dai crediti immobilizzati relativi a depositi cauzionali.

Le partecipazioni sono valutate secondo il criterio del costo ed il valore in bilancio è determinato sulla base del prezzo di acquisto o sottoscrizione.

4. Crediti

I crediti sono esposti al presumibile valore di realizzo, ottenuto deducendo dal valore nominale un'adeguata svalutazione per tenere conto dei rischi di inesigibilità.

5. Disponibilità liquide

Esse sono iscritte al loro valore nominale.

6. Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti sono stati calcolati sulla base del principio della competenza, mediante la ripartizione dei costi e/o ricavi comuni a due o più esercizi.

7. Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR riporta il debito presente al 30.06.2017 nei confronti dei lavoratori subordinati ed è determinato in conformità ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed a quanto prescritto dalla legislazione e dagli accordi contrattuali vigenti in materia di lavoro, al netto degli anticipi corrisposti.

8. Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

9. Ricavi, proventi, costi e oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono registrati in bilancio secondo il principio della competenza, con l'eventuale ricorso all'iscrizione di ratei e risconti. In particolare, i ricavi vengono accreditati al Conto Economico, trattandosi di prestazioni di servizi, al momento dell'avvenuta esecuzione della prestazione stessa e per la vendita dei prodotti sono iscritti al momento del passaggio di proprietà che coincide generalmente con la spedizione del prodotto.

10. Operazioni in valuta estera

I crediti e i debiti espressi originariamente in valute estere sono convertiti nelle rispettive valute di conto ai cambi in vigore alla data di riferimento del bilancio d'esercizio e le differenze cambio realizzate da tale conversione sono iscritte al conto economico. Le differenze cambio realizzate in occasione dell'incasso dei crediti e del pagamento dei debiti in valuta estera sono iscritte al conto economico.

11. Operazioni con parti controllate e correlate

Le operazioni con le società controllate e correlate sono di natura commerciale (prestazione di servizi), effettuate a normali condizioni di mercato e regolamentate da specifici contratti di fornitura e di somministrazione di servizi. Si precisa che per la definizione di parte correlata si è fatto riferimento ai Principi Contabili Internazionali adottati dall'Unione Europea (art. 2427, c.2, CC) ed in particolare alla definizione prevista dallo IAS 24.

COMMENTO DEI DATI PATRIMONIALI DELLA RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA DEL GRUPPO TPS 2017

IMMOBILIZZAZIONI

Le immobilizzazioni immateriali sono dettagliate di seguito (valori in Euro):

	VNC 31/12/2016	Acquisiz.	Alienaz.	Ammortam.	Riclassifica	Consistenza al 30/06/2017
Costi di impianto e di ampliamento	2.755	659.496		(70.416)	65.600	657.434
Costi di sviluppo	0					0
Dir. di brev. e di util. delle opere dell'ingegno	576			(576)		0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.484	566		(6.490)		19.560
Avviamento	29.326	1.252.009		(66.266)		1.215.070
Altre	97.375			(7.104)		90.272
Immobilizzazioni in corso	65.600				(65.600)	0
Totale	221.117	1.912.071	0	(150.852)	0	1.982.336

L'avviamento presente al 30 giugno 2017, in aumento rispetto al 31 dicembre 2016, è sorto in fase di elisione della partecipazione della capogruppo in ICB S.r.l. (pari al 100%) e si aggiunge a quelli derivanti, in sede di consolidamento 2016, dall'elisione della partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss e della partecipazione di TPS in Neos. Il valore dell'avviamento generatosi in seguito all'acquisizione di I.C.B. S.r.l. è supportato da apposita perizia di stima redatto da un parte terza indipendente ed ammortizzato in dieci anni.

I costi di impianto ed ampliamento sono relativi ai costi sostenuti per l'aumento di capitale e per il processo di quotazione al mercato AIM di Borsa Italiana che erano stati in parte iscritti al 31 dicembre 2016 nella voce immobilizzazioni in corso.

Le licenze includono il nuovo sistema di Controllo di Gestione Industriale del Gruppo, sistema regolarmente registrato presso l'apposito registro SIAE.

Le altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 90.272, sono in parte relative ad interventi sull'immobile di Via Cattaneo, Gallarate, locato in leasing, e alle ristrutturazioni effettuate sull'immobile in locazione a Mendrisio, sede di Aviotrace Swiss.

Le immobilizzazioni materiali sono dettagliate di seguito:

	VNC 31/12/2016	Acquisiz.	Alienaz.	Ammortam.	Consistenza al 30/06/2017
Impianti e macchinari	3.636	161		(424)	3.373
Attrezzature ind.li e comm.li	5.655	8.195		(1.606)	12.245
Altri beni	102.060	132.134		(35.794)	198.400
Beni condotti in locazione finanziaria	618.103			(8.545)	609.558
Totale	729.454	140.491	0	(46.369)	823.576

Gli altri beni sono prevalentemente costituiti da mobili e macchine d'ufficio, in aumento rispetto al precedente esercizio in quanto includono i cespiti provenienti dalla società acquisita ICB S.r.l. e l'acquisto di nuove attrezzature d'ufficio per la sede di Via Olanda.

I beni condotti in locazione finanziaria sono relativi all'immobile di Via Cattaneo, Gallarate, in capo alla società Neos S.r.l. L'immobile in leasing ha ottenuto l'agibilità nel 2011 e da tale data è partito il calcolo dell'ammortamento pari al 3% annuo. Dal valore ammortizzabile è stato estrapolato il valore del terreno.

Sempre in relazione all'immobile di Via Cattaneo, Gallarate, di seguito vengono riportati i prospetti inerenti ai due contratti di Leasing, uno per l'acquisto dell'immobile e l'altro relativo alla ristrutturazione:

Contratto n. 263897 del 16/12/2008 - Unicredit Leasing

Prospetto valori ex art. 2427 n. 22 codice civile

Valore attuale delle rate non scadute al 30/06/2017	164.788
Onere finanziario effettivo sostenuto nel semestre	4.697
Ammortamenti e rettifiche di competenza del periodo	3.282
Costo sostenuto dal concedente immobile	218.800
Costo sostenuto dal concedente quota terreno	54.700
Costo di iscrizione in bilancio	273.500
Fondo ammortamento al 30/06/2017	39.384
Valore netto del bene al 30/06/2017	234.116

Contratto n. 268940 del 8/5/2009 - Unicredit Leasing

Prospetto valori ex art. 2427 n. 22 codice civile

Valore attuale delle rate non scadute al 30/06/2017	261.077
Onere finanziario effettivo sostenuto nel semestre	5.890
Ammortamenti e rettifiche di competenza del periodo	5.263
Costo sostenuto dal concedente immobile	350.880
Costo sostenuto dal concedente quota terreno	87.720
Costo di iscrizione in bilancio	438.600
Fondo ammortamento al 30/06/2017	63.158
Valore netto del bene al 30/06/2017	375.442

Le immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2017 sono pari a Euro 372.853, costituiti da crediti finanziari verso altri riferibili a depositi cauzionali e all'acquisto della società Stemar Consulting S.r.l. conclusa con l'atto di acquisto nei primi giorni del mese di luglio. La partecipazione della società citata non rientra di conseguenza nel perimetro di consolidamento.

Le immobilizzazioni finanziarie presenti prima del consolidamento includevano le partecipazioni nelle società controllate di seguito elencate:

TPS S.p.A.: Partecipazione Neos di Euro 352.453
 Partecipazione Adriatech di Euro 210.800
 Partecipazione TPS Aerospace Engineering di Euro 7.000
 Partecipazione ICB di Euro 1.600.000

Neos S.r.l.: Partecipazione Aviotrace Swiss di Euro 373.490

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al netto del fondo svalutazione dal 31.12.2016 al 30.06.2017.

Il fondo svalutazione crediti al 30 giugno 2017 è pari 324.191 Euro, l'incremento rispetto alla fine del 2016 è dovuto al fondo presente nella ICB S.r.l. Nel primo semestre 2017 non si è ritenuto necessario effettuare ulteriori accantonamenti in quanto il rischio di mancato incasso dei crediti è considerato molto basso per la qualità dei clienti con i quali opera il Gruppo.

	Consistenza 31/12/2016	Variazioni	Variazioni fondo svalutazione	Consistenza 30/06/2017
Crediti verso clienti	5.532.668	1.723.616	(113.648)	7.142.636
Crediti tributari	492.020	(210.292)		281.728
Crediti per imposte anticipate	63.062	(1.956)		61.106
Crediti verso altri	154.404	(70.133)		84.271
	6.242.154	1.441.235	(113.648)	7.569.741

I crediti verso clienti hanno natura commerciale con scadenza entro l'esercizio successivo. Rispetto al 31.12.2016 si evidenzia l'aumento dei crediti commerciali per effetto dell'acquisizione della società acquisita ICB S.r.l.

I crediti inter-company sono stati elisi in fase di consolidamento.

I crediti tributari sono relativi ai crediti Iva esistenti al 30.06.2017 per le società TPS S.p.A., ICB S.r.l., Neos S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l.. I crediti Iva esistenti al 31.12.2016 sono stati parzialmente utilizzati in compensazione sugli F24 pagati nei primi sei mesi del 2017.

I crediti verso altri sono principalmente costituiti da crediti derivanti da conguagli verso enti previdenziali svizzeri a seguito dell'uscita di alcuni dipendenti e dal credito residuo di Neos S.r.l. verso terzi derivante dalla cessione di quote minoritarie di Aviotrace Swiss SA. Si precisa che nella prima parte del 2017 la Società ha riacquisito parte di tali quote.

I crediti per imposte anticipate sono generati dalla contabilizzazione del Leasing in capo a Neos secondo il principio dello IAS 17, iscrivendo tra le immobilizzazioni il bene soggetto a Leasing e il debito residuo verso la società di Leasing tra i debiti.

La tabella seguente dà evidenza della suddivisione dei crediti per area geografica:

	Paesi Italia	Paesi esteri UE	Paesi esteri extra UE	Fondo svalutazione	Consistenza al 30/06/2017
Crediti verso clienti	6.922.360	256.692	287.775	(324.191)	7.142.636
Crediti tributari	281.728				281.728
Crediti per imposte anticipate	61.106				61.106
Crediti verso altri	50.092		34.179		84.271
	7.315.286	256.692	321.954	(324.191)	7.569.741

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	Consistenza al 30/06/2017	Consistenza al 31/12/2016
Depositi bancari e postali	2.758.696	1.196.585
Denaro e valori in cassa	2.940	1.723
Totale	2.761.636	1.198.308

Le disponibilità liquide sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa. Le disponibilità liquide risultano in incremento rispetto al precedente esercizio principalmente per effetto dell'aumento di capitale realizzato con la quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana e per la generazione di cassa operativa, avendo già considerato il pagamento del prezzo relativo all'acquisizione di ICB S.r.l.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Consistenza al 30/06/2017	Consistenza al 31/12/2016
Ratei attivi	350.500	467.000
Risconti attivi	91.297	68.550
Totale	441.797	535.550

I ratei attivi sono costituiti dal patto di non concorrenza sottoscritto nel 2015 con le società Ritech, Tecnoservice e STF in concomitanza all'acquisto da parte di TPS della partecipazione in Adriatech S.r.l., pari a complessivi 350.500 Euro residui (competenza dal 01.07.2017 al 31.12.2020). Si tratta di parte dell'accordo che ha visto il trasferimento di ogni attività commerciale e operativa dal Gruppo STF alla controllata Adriatech S.r.l.

I risconti attivi comprendono le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti nel primo semestre 2017 ma di competenza del semestre successivo.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto è di seguito riportato con la distinzione tra quello di pertinenza del Gruppo e le interessenze di Terzi. L'aumento del Patrimonio netto rispetto al 31.12.2016 è dovuto al positivo risultato economico del semestre e dall'aumento di capitale a seguito della quotazione della capogruppo sul mercato AIM di Borsa Italiana. Inoltre, per effetto delle aumentate partecipazioni in Neos e AvioTRACE Swiss, il Patrimonio Netto di proprietà del Gruppo TPS risulta maggiore rispetto al 31.12.2016.

	Consistenza al 30/06/2017	Consistenza al 31/12/2016
Capitale sociale	949.250	26.000
Riserva da sovrapprezzo azioni	2.425.950	-
Riserva legale	195.050	5.200
Riserva straordinaria	492.503	420.019
Altre riserve	-12.569	1.733
Riserva da consolidamento	402.740	88.293
Utili (perdite) portati a nuovo	1.266.014	326.336
Utili (perdite) dell'esercizio	924.253	1.638.563
Patrimonio Netto del Gruppo TPS S.p.A.	6.643.191	2.506.144
Capitale e riserve di Terzi	35.174	357.776
Utili (perdite) portati a nuovo di Terzi	146.437	79.066
Utili (perdite) dell'esercizio di Terzi	36.601	273.262
Patrimonio Netto di Terzi	218.212	710.104

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e quello esposto nella presente relazione semestrale consolidata. Nella tabella successiva invece viene ricostruita la formazione dell'utile di pertinenza del Gruppo al 30 giugno 2017.

Descrizione PN al 30/06/2017	
Patrimonio Netto TPS S.p.A.	4.062.753
Utile portato a nuovo TPS S.p.A.	181.101
Utile d'esercizio TPS S.p.A.	369.759
Patrimonio Netto Consolidato Neos S.r.l. - Aviotrace Swiss	1.010.001
Riserva da elisione PN Aviotrace al cambio storico 2016	(12.569)
Utile d'esercizio Consolidato Neos S.r.l. - Aviotrace Swiss	171.316
Capitale e riserve di terzi di Aviotrace Swiss	30.854
Utile portato a nuovo di terzi rif. Aviotrace Swiss	33.467
Utile d'esercizio di terzi rif. Aviotrace Swiss	6.942
Capitale e riserve di Adriatech	963.548
Utile d'esercizio Adriatech	317.271
Capitale e riserve TPS Aerospace Engineering	188.966
Utile d'esercizio TPS Aerospace Engineering	64.601
Capitale e riserve I.C.B.	347.991
Utile d'esercizio I.C.B.	95.708
Elisione partecipazione in Neos 94% con PN	(1.010.001)
Utili portati a nuovo Neos di proprietà del gruppo	295.181
Elisione partecipazione in Adriatech 100% con PN 2015	(296.038)
Utile 2015 portato a nuovo Adriatech	9.962
Utile 2016 portato a nuovo Adriatech	657.548
Elisione partecipazione in TPS Aerospace 70% con PN 2015	(14.364)
Utile 2016 portato a nuovo TPS Aerospace 70%	122.221
Elisione partecipazione in I.C.B. 100% con PN 2016	(347.991)
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Adriatech	85.238
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione TPS Aerospace Eng.	3.055
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Neos	314.447
Quota Capitale e riserve di Terzi del consolidato Neos Aviotrace Swiss	60.600
Quota Capitale e riserve di Terzi di TPS Aerospace Engineering S.r.l.	56.690
Rettifiche utile d'esercizio in fase di consolidamento	(65.177)
Quota utile d'esercizio del consolidato Neos Aviotrace di Terzi	(10.279)
Quota utile d'esercizio di Terzi di TPS Aerospace Engineering S.r.l.	(19.380)
PN DEL GRUPPO TPS	6.643.191
PN di TERZI	181.611
UTILE D'ESERCIZIO DI TERZI	36.601
PN DI TERZI	218.212

Descrizione	Consuntivo al 30/06/2017
Bilancio d'esercizio TPS S.p.A.	369.759
Eliminazione vendite Intercompany	(665.609)
Eliminazione acquisti Intercompany	666.045
Delta cambi - rettifiche utile in fase di consolidamento (ammortam.)	(65.177)
Risultato società consolidate	655.837
Quota risultato di Terzi	(36.601)
BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO TPS	924.253

Di seguito si riporta la movimentazione del Patrimonio Netto dal 31/12/2016 al 30/06/2017

	31/12/2016	Aumento di capitale	Destinazione risultati precedenti	Variazioni da consolidamento	30/06/2017
Patrimonio netto					
Capitale sociale	26.000	923.250			949.250
Riserva legale	5.200		189.850		195.050
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	2.425.950			2.425.950
Riserva straordinaria	420.019	-420.019	492.505		492.505
Riserve da consolidamento	90.026		-14.304	314.447	390.169
Utili portati a nuovo	326.336	-53.981	698.478	295.181	1.266.014
Utile d'esercizio del Gruppo 2016	1.638.563		-1.638.563		-
Utile d'esercizio del Gruppo 2017	-		924.253		924.253
	2.506.144				6.643.191
Capitale di terzi e riserve	357.776			-322.602	35.174
Utili portati a nuovo	79.066		273.262	-205.891	146.437
Utile d'esercizio di terzi 2016	273.262		-273.262		-
Utile d'esercizio di terzi 2017	-		36.601		36.601
	710.104				218.212

FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi e oneri pari a Euro 482.000 sono riferiti per un importo pari a Euro 15 migliaia al fondo di manutenzione ciclica accantonato in Neos S.r.l. e relativo al trasferimento delle aule di formazione da Via Cattaneo a Via Olanda, sempre a Gallarate, e per un importo pari a Euro 467 migliaia all'accantonamento a fronte del patto di non concorrenza sottoscritto da Adriatech e già trattato in precedenza.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Al 30.06.2017 il Fondo TFR presente nelle varie aziende del gruppo TPS ammonta a Euro 1.971.861. Alla stessa data il numero dei dipendenti del gruppo è pari a 204 unità di cui 190 unità in Italia e 14 unità in Svizzera. Il numero dei dipendenti risulta in crescita rispetto al 31.12.2016 (quando era pari a 134 unità) sia per l'ingresso nel Gruppo dei dipendenti di ICB, sia per l'assunzione di alcune risorse esterne nel corso del periodo per far fronte ai carichi di lavoro. Per alcune di queste si è proceduto all'assunzione diretta in TPS e Adriatech con relativo accollo del debito per TFR maturato in precedenza.

DEBITI

	Consistenza al 30/06/2017	Consistenza al 31/12/2016
Debiti verso banche	377.462	1.148.607
Debiti verso altri finanziatori	173.125	-
Debiti verso fornitori	1.340.366	1.609.410
Debiti tributari	797.905	729.548
Debiti verso istituti di previdenza e secur. sociale	306.558	201.538
Altri debiti	1.464.361	952.765
Totale	4.459.778	4.641.868

I *debiti verso banche* sono relativi alle operazioni di anticipo fatture erogati dagli istituti di credito e a un finanziamento bancario a medio termine intestato alla capogruppo e con scadenza a ottobre 2018.

Per la valutazione di questo finanziamento non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti di una sua eventuale applicazione non risulta rilevante, poiché i costi di transazione iniziali sono di scarso rilievo (1.375 Euro) ed il tasso di interesse da contratto (1,829%) non differisce significativamente dal tasso di mercato.

I *debiti verso altri finanziatori* sono relativi a un finanziamento a lungo termine in capo alla società acquisita I.C.B S.r.l. con scadenza dicembre 2021.

I *debiti tributari* comprendono il debito Irpef inerente le retribuzioni erogate, il debito Iva presente nella società Adriatech, il debito verso l'erario relativo al saldo delle imposte dell'esercizio 2016 e le imposte stimate per il primo semestre 2017 al netto delle prime rate pagate a fine giugno.

I *debiti verso istituti di previdenza* sono costituiti essenzialmente dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di giugno 2017 e liquidati a luglio, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sul rateo della tredicesima e sulle ferie non usufruite al 30.06.2017.

Gli *altri debiti* sono costituiti principalmente dai debiti verso il personale dipendente relativo alla retribuzione del mese di giugno erogata a luglio 2017, dal rateo della mensilità aggiuntiva, dalle quote dovute ai fondi di previdenza ed assistenza privati, dal debito di NEOS S.r.l. relativo ai contratti di Leasing per le rate non ancora scadute al 30.06.2017.

Si precisa che il debito Leasing in capo alla società Neos al 30.06.2017 è pari a 425.865 Euro di cui la quota in scadenza oltre l'esercizio 2017 è pari a 391.383 Euro.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi pari a 176.897 Euro sono relativi alla società Aviotrace Swiss e si riferiscono agli anticipi ottenuti per l'erogazione di un corso di formazione per tecnici aeronautici non ancora avviato alla data di chiusura del bilancio semestrale.

CONTO ECONOMICO

Il valore della produzione al 30.06.2017 è pari a Euro 8.959.636. Le modalità di aumento dei ricavi per vendite e prestazioni di servizi tecnici è già stato descritto nella relazione sulla gestione. Di seguito viene riportata la suddivisione del valore della produzione per area geografica:

	Ricavi al 30/06/2017	Verso paesi Italia	Verso paesi esteri UE	Verso paesi esteri Extra UE
Ricavi delle vendite e servizi	8.758.790	8.240.739	286.608	231.443
Altri ricavi e proventi	200.846	200.846	-	-
Valore della produzione	8.959.636	8.441.585	286.608	231.443

COSTI DELLA PRODUZIONE

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per materie prime e di consumo sono pari a Euro 315.221 e sono costituite principalmente dalle materie prime utilizzate nella società TPS Aerospace per la realizzazione dei prototipi e dal materiale di consumo acquistato dalla società TPS S.p.A..

Per servizi

I costi per servizi sono pari a Euro 2.195.801 e si riferiscono principalmente a prestazioni tecniche su attività di redazione di documentazione tecnica, di progettazione e ingegneria e di traduzione a copertura dei picchi di attività delle aziende del Gruppo, oltre che consulenze professionali di elevato livello tecnico a supporto dello sviluppo dei progetti.

Per godimento di beni di terzi

I costi per godimento di beni di terzi, pari a Euro 332.493, sono costituiti dagli affitti dei locali di Mendrisio, di Gallarate, di Montepredone e di Tradate, dal noleggio di macchinari, dalle licenze per programmi informatici di progettazione, dal noleggio di auto aziendali e dai canoni di leasing relativi all'immobile di Via Cattaneo a Gallarate che in fase di consolidamento sono stati riclassificati secondo il principio dello IAS 17.

Per il personale

Il costo del personale risulta in aumento rispetto all'esercizio precedente sia per l'ingresso nel Gruppo dei dipendenti di ICB S.r.l. sia per l'assunzione di nuove risorse di medio-alto livello professionale in TPS e Adriatech per lo sviluppo di nuovi progetti in campo aeronautico.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano a 197.221 Euro, in crescita rispetto allo stesso periodo del 2016, e la loro ripartizione è già stata descritta nel prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione pari a 227.063 Euro sono composti da imposte comunali e di bollo, dal patto di non concorrenza in carico alla controllata Adriatech e da costi non di competenza del semestre.

Proventi ed oneri finanziari

Nel seguente prospetto si dà evidenza degli interessi ed altri oneri finanziari con suddivisione per le diverse fattispecie:

	Consuntivo al 30/06/2017
Interessi passivi su c/c bancari	9.138
Interessi passivi diversi	14.426
Altro	47.857
	71.421

Gli *interessi passivi su c/c bancari* si riferiscono a oneri riconosciuti alla banca a fronte dell'anticipazione su crediti commerciali.

Gli *interessi passivi diversi* includono principalmente gli interessi sul leasing.

La voce *altro* include le spese e commissioni bancarie.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito d'esercizio includono la stima delle imposte del periodo e le imposte differite relative alla contabilizzazione del debito Leasing secondo il metodo finanziario.

Compensi spettanti alla società di revisione e collegio sindacale.

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi S.r.l. per l'intero anno 2017 è pari a Euro 18.000 ed è relativo alla revisione del bilancio d'esercizio, consolidato e relazione semestrale.

Il compenso del collegio sindacale in capo alla TPS S.p.A. è pari a Euro 20.000.

Dettaglio dei crediti e debiti intercompany - costi e ricavi intercompany e con parti correlate

Si segnalano i rapporti con alcuni soggetti giuridici che vengono considerati *Parti Correlate* per la loro riconducibilità indiretta ai Soci del Gruppo TPS.

Si tratta in particolare delle società *Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l.* e *TPM Engineering S.r.l.* con le quali il gruppo ha rapporti commerciali a normali condizioni di mercato e regolamentati da specifici contratti di fornitura e di somministrazione di servizi.

Di seguito viene riportato un prospetto con evidenza delle partite economiche e patrimoniali inter-company e con parti correlate:

	TPS ADRIATECH	NEOS	TPS AVIOTRACE AEROSPACE		ICB	Commerciali	Finanziari
Ricavi vso TPS Aerospace	10.210	28.425				38.635	
Ricavi vso Adriatech	55.477			240.000	1.005	296.482	
Ricavi vso Aviotrace	56.795	51.793				108.588	
Ricavi vso Neos	131.758	18.480		2.500	72.542	225.280	
Ricavi vso TPS		100.959		20.000		120.959	
Ricavi vso Satiz TPM	262.444	153.318		10.177	31.591	457.530	
Ricavi vso TPM Engineering	7.639					7.639	
Costi da Adriatech	(100.959)	(18.480)	(28.425)			(147.864)	
Costi da TPS Aerospace	(20.000)	(240.000)	(2.500)			(262.500)	
Costi da Aviotrace		(1.000)	(72.091)			(73.091)	
Costi da TPS		(55.477)	(131.758)	(10.210)	(57.236)	(254.681)	
Costi da Neos S.r.l.					(51.894)	(51.894)	
Costi da Satiz TPM	(294.840)	(43.913)	(41.000)	(13.170)	(57.973)	(100.000)	(550.897)
Costi da TPM Engineering				(5.248)		(5.248)	

	TPS ADRIATECH	NEOS	TPS AVIOTRACE AEROSPACE		ICB	Commerciali	Finanziari
Crediti vso Satiz Tpm	173.945	164.941		10.000	127.389	476.274	
Crediti vso TPM Engineering	7.639	-				7.639	
Crediti vso Neos S.r.l.	114.506	5.124		3.050	26.388	148.930	138
Crediti vso TPS Aerospace	144.587	34.554				37.993	141.148
Crediti vso Adriatech	46.681			240.000	989	287.670	
Crediti vso Aviotrace	52.890	21.780				74.670	
Crediti vso TPS		109.091				109.091	
Debiti vso Adriatech	(109.091)	(5.124)	(34.554)			(148.769)	
Debiti vso Aviotrace	-	(1.000)	(26.689)			(27.689)	
Debiti vso TPS	-	(46.681)	(114.506)	(144.587)	(52.319)	(216.806)	(141.286)
Debiti vso TPS Aerospace	-	(240.000)	(3.050)			(243.050)	
Debiti vso Neos		-			(22.311)	(22.311)	
Debiti vso Satiz Tpm	(137.683)	(13.889)	(28.910)	(11.149)	(40.215)	(100.000)	(331.846)

RENDICONTO FINANZIARIO

Il presente rendiconto finanziario è stato predisposto considerando l'effetto dell'ingresso nel Gruppo TPS di ICB S.r.l. e evidenzia i principali movimenti finanziari compiuti del periodo.

Si segnala un cash flow operativo per circa Euro 2,3 Milioni, anche grazie al positivo contributo al capitale circolante derivato dall'ingresso di ICB che, per il tipo di servizi realizzati, presenta tempi di incasso più rapidi rispetto alla media del Gruppo.

Gli investimenti del periodo sono riferiti all'acquisto di ICB, alla prima quota del pagamento per l'acquisto di Stemar Consulting (acquisita in data 3 Luglio 2017), all'aumento della partecipazione in NEOS e a investimenti in tecnologie informatiche e attrezzature d'ufficio.

L'attività finanziaria vede gli effetti dell'aumento di capitale realizzato con l'operazione di quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana e la riduzione di finanziamenti bancari.

RENDICONTO FINANZIARIO	30/06/17	31/12/16
<i>Valori in Euro</i>		
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	1.484.758	2.643.266
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	8.216
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	-	17.887
- elementi non monetari - ammortamenti	197.221	93.330
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	1.681.980	2.762.700
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(523.903)	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	40.915	134.064
Totale	(482.988)	(597.377)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	583.426	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	(321.092)	625.808
Variazione altre attività	441.185	-
Variazione altre passività	239.004	-
Altre variazioni	(481.132)	(437.209)
Variazioni altri fondi e imposte differite	647.418	462.114
Totale	1.108.809	(998.261)
Cash flow da attività operativa (1)	2.307.801	1.167.062
Investimenti:		
- Materiali	(59.467)	(13.609)
- Immateriali	(659.496)	(132.415)
- Acquisizione di ulteriore quote in società in cui si deteneva già il controllo	(1.779.853)	-
- Finanziarie	(349.713)	1.425
Cash flow da attività di investimento (2)	(2.848.529)	(144.599)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(771.145)	(227.511)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	2.875.200	-
Spese per operazioni sul capitale	-	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	2.104.055	(227.511)
Cash flow da attività in funzionamento	1.563.328	794.952
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	1.563.328	794.952
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.198.308	403.356
Disponibilità liquide alla fine del periodo	2.761.636	1.198.308



Il Presidente

T.P.S. S.p.A.

Relazione di revisione contabile limitata
sul bilancio consolidato intermedio semestrale al 30 giugno 2017

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato intermedio semestrale al 30 giugno 2017

Al Consiglio di Amministrazione
della T.P.S. S.p.A.

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio consolidato intermedio semestrale, costituito dallo stato patrimoniale al 30 giugno 2017, dal conto economico per il periodo chiuso a tale data e dalla nota integrativa della T.P.S. S.p.A. e controllate (Gruppo TPS). Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato intermedio semestrale che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità al principio contabile OIC 30. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio consolidato intermedio semestrale sulla base della revisione contabile limitata svolta.

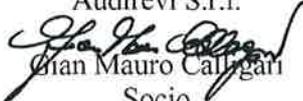
Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'*International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity"*. La revisione contabile limitata del bilancio consolidato intermedio semestrale consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della società responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato intermedio semestrale.

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio consolidato intermedio semestrale del Gruppo T.P.S. chiuso al 30 giugno 2017, non fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del Gruppo TPS, in conformità al principio contabile OIC 30.

Milano, 18 settembre 2017

Audirevi S.r.l.

Gian Mauro Calligaris
Socio

Milano – Roma – Brescia – Cagliari – Ancona – Pescara - Varese