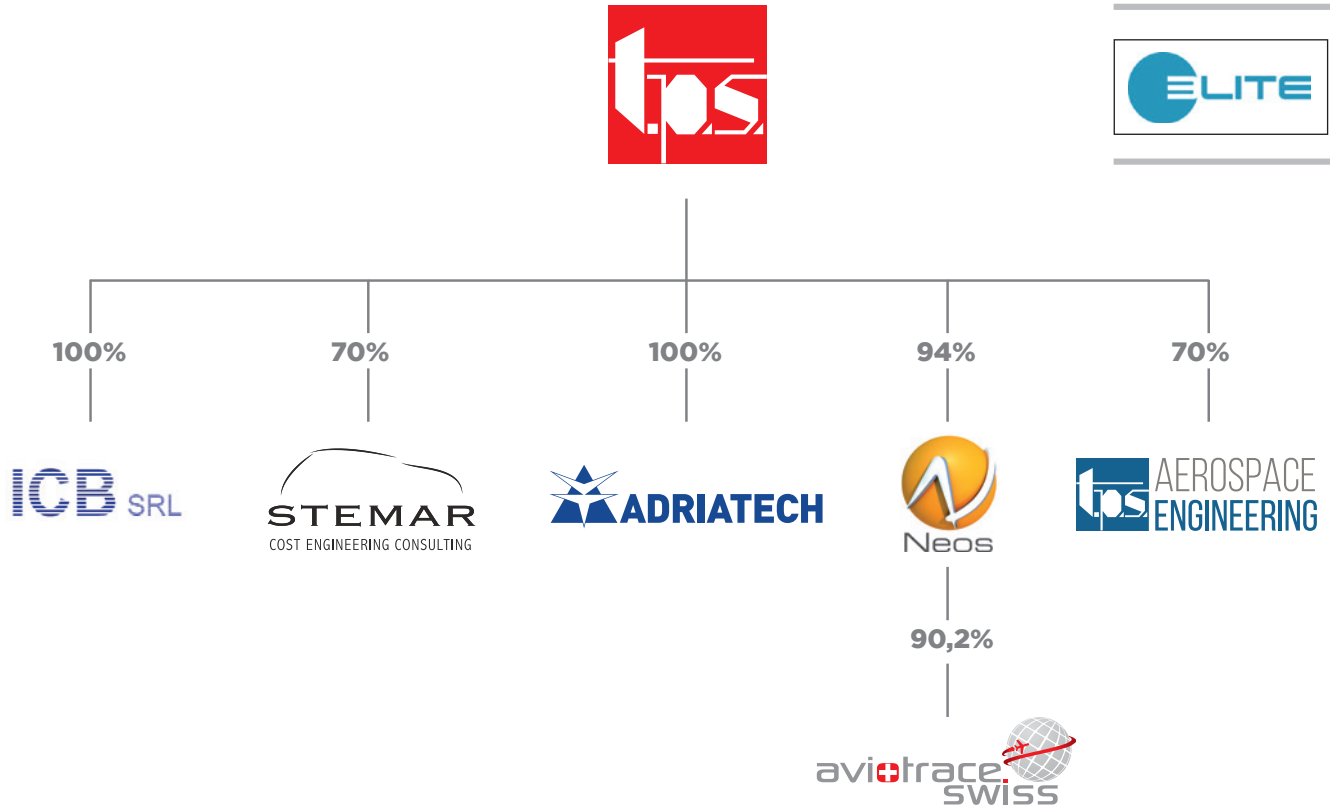
TPS GROUP INVESTOR PRESENTATION

SEMESTRALE AL 30.06.2017, OUTLOOK 2017 E LINEE GUIDA STRATEGICHE

Milano, 27 Settembre 2017

IL GRUPPO TPS

Nel mese di **Novembre 2016** TPS ha conseguito la certificazione ELITE di Borsa Italiana



TPS Group è leader nel settore dei servizi tecnici in campo aeronautico, con particolare focus sul segmento elicotteristico. I principali servizi offerti ai nostri clienti sono riferiti alla documentazione tecnica in formato elettronico, il supporto ingegneristico e progettuale, lo sviluppo di sistemi avionici e informatici per il funzionamento del velivolo, la progettazione certificata a norme EASA di parti e componenti e la formazione certificata per manutentori e tecnici aeronautici. Nel 2017, con l'avvio dell'attività di cost engineering il Gruppo si è aperto anche al settore industriale automotive.

IL PRIMO SEMESTRE 2017

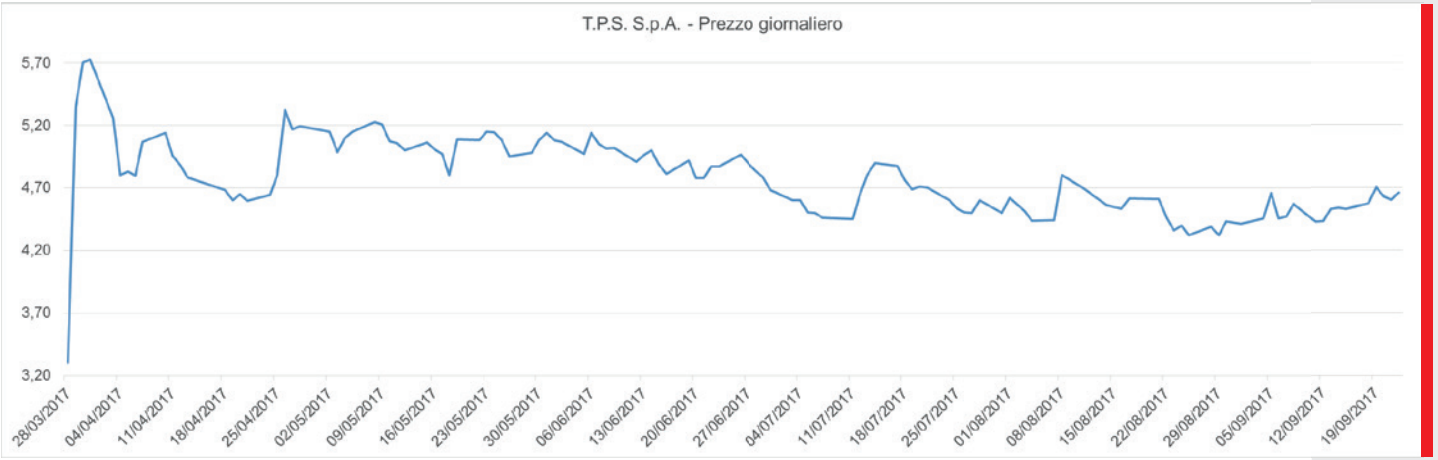
28 MARZO 2017:

quotazione al **mercato AIM di Borsa Italiana**

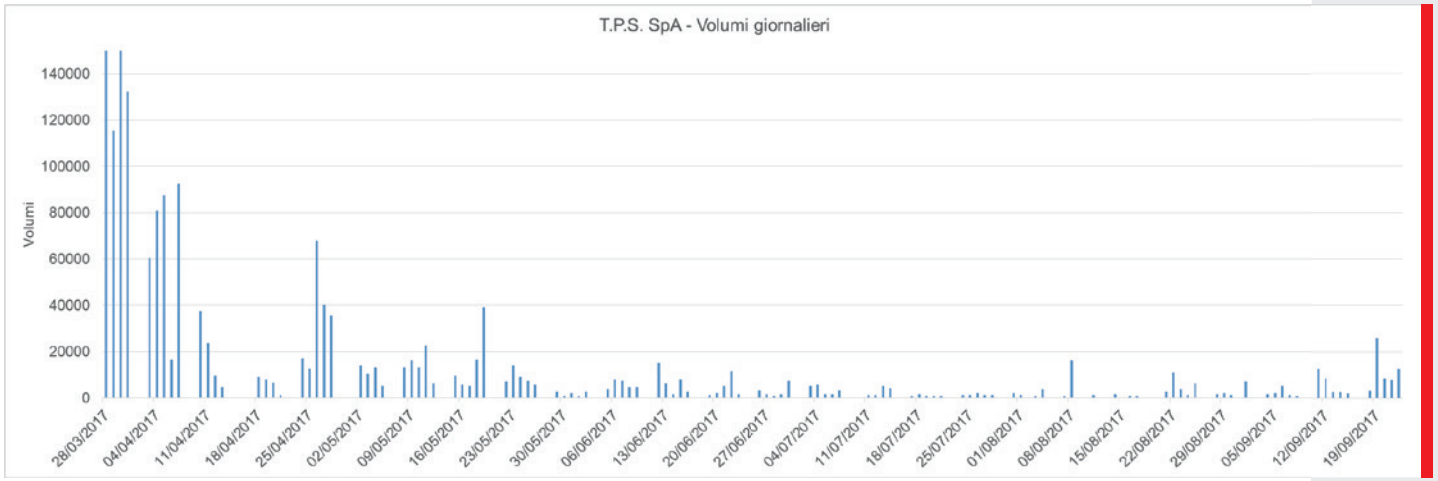
- Operazione in completo aumento di capitale.
- Sono state collocate n.ro **898.500 azioni** al prezzo di **Euro 3,2/share** pari a circa il **15,2%** del capitale sociale di TPS S.p.A.
- La raccolta complessiva è stata quindi pari a **Euro 2,87 Milioni**.
- Sono stati assegnati, in via gratuita, complessivi n.ro **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 per ogni 10 (dieci) warrant esercitati si ha diritto a 1 (una) azione di compendio.
- Alla data del 22 Settembre 2017 il prezzo dell'azione era pari a **Euro 4,66/share** con un **incremento** del **45.6%** rispetto alla quotazione di IPO.
- La capitalizzazione della Società al 25 Settembre 2017 è pari a **Euro 27,5 Milioni.**

IL PRIMO SEMESTRE 2017

ANDAMENTO TITOLO TPS
DAL 28 MARZO 2017 AL 22 SETTEMBRE 2017



T.P.S. Spa
Prezzo
giornaliero



T.P.S. Spa
Volumi
giornalieri

IL PRIMO SEMESTRE 2017

AUMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

di TPS S.p.A. in NEOS S.r.l. (dal 51% al **94%**) e di NEOS S.r.l. in Aviotrace Swiss SA (dal 70,4% al **90,2%**).

ACQUISIZIONE IN DATA 12/6/2017 DEL 100% DI ICB S.R.L.

Azienda Italiana leader nel settore Avionica e sviluppo software aeronautico.

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.

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.

ACQUISIZIONE IN DATA 3/7/2017 DEL 70% DI STEMAR CONSULTING S.R.L.

Specializzata in Cost Engineering prevalentemente per il settore automotive.

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.

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.

OTTENIMENTO IN DATA 6/6/2017 DALLA CCIAA DI VARESE LA QUALIFICA DI *PMI INNOVATIVA*

A riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione ed evoluzione del proprio modello di business.

IL PRIMO SEMESTRE 2017

- La Relazione finanziaria al 30 giugno 2017 consolida i risultati economico-finanziari di ICB mentre non include quelli di Stemar Consulting (acquisita in data 3 luglio).
- La **crescita del volume d'affari pari al 12,8% e del margine operativo lordo (+8,3%)** è da imputare principalmente al consolidamento di ICB a fronte di una stabilità del fatturato in costanza di perimetro ante-acquisizioni. Questo si spiega con la distribuzione delle commesse acquisite che vede nel 2017 una maggiore incidenza sulla seconda parte dell'anno e dalla conclusione di una commessa di traduzione di corsi di formazione.
- La diminuzione del risultato operativo del periodo e dell'utile netto rispetto allo stesso periodo dello scorso esercizio è da imputare al maggior carico di ammortamenti per effetto degli oneri legati alla quotazione e agli investimenti effettuati nel periodo.
- Il Risultato Netto del periodo di pertinenza di Gruppo è pari a Euro 924 migliaia, con un incremento del 6,3% rispetto allo stesso periodo del 2016.

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**
	22%	***23%***
Ammortamenti /svalutazioni	(197.221)	(46.265)
Risultato operativo	**1.757.992**	**1.759.466**
	20%	***22%***
(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**
Risultato Netto di Terzi	**36.601**	**203.803**
Risultato Netto Gruppo TPS	**924.253**	**868.939**

IL PRIMO SEMESTRE 2017

- Rispetto al dato di bilancio chiuso al 31.12.2016, lo Stato Patrimoniale Consolidato riporta gli effetti delle citate operazioni straordinarie del primo semestre.
- L'aumento del Capitale Circolante Commerciale è conseguente all'ingresso di ICB nel Gruppo TPS. Si evidenzia che i tempi di incasso di ICB, mediamente più brevi per la tipologia del servizio prestato, consentiranno un complessivo miglioramento dei flussi finanziari del Gruppo
- La PFN al 30.6.2017 è pari a Euro -1,8 milioni; il significativo miglioramento rispetto a Euro 0,3 milioni al 31 dicembre 2016 è principalmente riconducibile al beneficio derivante dalla raccolta di capitali realizzata con la quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana (Euro 2,87 milioni), al cash flow operativo (Euro 2,3 milioni) e agli esborsi legati all'acquisizione delle partecipazioni (Euro 2,8 milioni complessivamente).
- Il Patrimonio Netto consolidato passa da Euro 3,2 Milioni a Euro 6,9 Milioni (per effetto del positivo risultato economico del semestre e dall'aumento di capitale a seguito della quotazione della capogruppo sul mercato AIM Italia).

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Consuntivo al 30.06.2017	Bilancio consolidato 2016
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 Commerciale	**5.802.270**	**3.923.258**
Altre attivita'	842.846	1.148.411
Altre passivita'	(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**

IL PRIMO SEMESTRE 2017

- Il Rendiconto Finanziario evidenzia la generazione di cassa operativa (Euro 2,3 Mln), gli investimenti effettuati prevalentemente in immobilizzazioni finanziarie (Euro 2,8 Mln), l'incremento di cash flow da attività di finanziamento derivante dall'operazione di quotazione sul mercato AIM di Borsa Italiana, parzialmente compensato dalla riduzione del debito bancario.
- Il free cash flow del primo semestre 2017 è quindi pari a Euro 1,6 Mln.

RENDICONTO FINANZIARIO	Consuntivo al 30.06.2017	Bilancio consolidato 2016
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	**1.484.758**	**2.643.266**
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	0	0
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di imm.	0	8.216
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	0	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 comm. (incremento)/decremento	583.426	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	(321.092)	625.808
Variazione altre attività	441.185	0
Variazione altre passività	239.004	0
Altre variazioni	(481.132)	(437.209)
Variazione TFR e altri fondi	0	0
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)
- Acq. di quote in società in cui si deteneva già il controllo	(1.779.853)	0
- 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	0
Altre variazioni di patrimonio netto		0
Cash flow da attività di finanziamento (3)	**2.104.055**	**(227.511)**
Cash flow da attività in funzionamento	**1.563.328**	**794.952**

ACTION PLAN 2017

Oltre al consolidamento di Stemar Consulting S.r.l. il secondo semestre vedrà l'avvio di alcune attività acquisite nel primo semestre, tra le quali si citano:

- L'avvio nel IV quarter 2017 della produzione della **documentazione tecnica del AW609**, dove TPS si è aggiudicata la gara.
- I **contenuti multimediali per la formazione tecnica (CBT) per il modello di elicottero 189**, per i quali è già stata iniziata la produzione degli *storyboard* e dei *courseboard*.
- La produzione di circa 20 **barelle per utilizzo aeronautico** entro il primo trimestre del 2018.
- La progettazione e produzione di 3 kit per l'utilizzo del modello di elicottero AW119 in veste di *fire-fighting* e *aerial-cleaning* (commessa per un committente Turco).
- L'avvio delle attività di **formazione tecnica** presso Adriatech (Regione Marche) e l'avvio di una nuova sede in Roma (si segnala che le prenotazioni per il corso LMA risultano al momento più che raddoppiate rispetto al 2016).
- Completamento dell'attività di cd. ***Long Briefing*** dove il Gruppo TPS ha realizzato una piattaforma multimediale per l'addestramento di piloti di elicottero che consente di simulare decollo e atterraggio del velivolo da tutte le basi militari Italiane e da altre 20 scelte tra le più importanti in Europa.
- Una crescita del volume d'affari in campo **avionico,** che tuttavia, prudenzialmente, è stato inserito nel Forecast in allineamento sul 2016.
- Una crescita del volume d'affari nel **Cost Engineering**, dove sarà necessario potenziare la struttura per far fronte a tutte le richieste di attività attualmente in trattativa (anche in questo caso, in ottica conservativa, il volume d'affari sul 2017 di questa SBU è stato stimato allineato al 2016).
- Il Gruppo TPS ha inoltre avviato un investimento nell'attività di benchmark **(Cost Engineering)** che prevede lo sviluppo (interamente realizzato al nostro interno) di una specifica e dedicata piattaforma informatica e l'utilizzo di tecnologie laser 3D per la scansione dei componenti in analisi. Il progetto prevede l'attività di benchmark su una vettura di marchio concorrente di FCA (segmento B) per l'analisi ingegneristica e la costificazione di dettaglio per consentire la comparazione tecnico-economica con un modello FCA dello stesso segmento.

OUTLOOK 2017

- Sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e in relazione agli ordini e alle trattative in corso si prevede che il Gruppo TPS chiuda il 2017 con **ricavi consolidati*** pari ad **Euro 19,1 milioni** (+30% vs 31.12.2016).
- In termini di **Ebitda** si stima un risultato di **Euro 4,2 milioni** (+34% vs 31.12.2016) e con un **Ebitda margin del 22%** circa.
- Dal punto di vista patrimoniale e finanziario, oltre ai citati effetti dell'operazione di IPO, del risultato di periodo e degli investimenti, la **PFN** attesa al 31.12.2017 viene stimata in **Euro -3,5 milioni** (vs Euro 327 migliaia al 31.12.2016) ed il **patrimonio netto in Euro 8,3 milioni**.

Nota (*) Si precisa che l'outlook 2017 consolida Stemar Consulting solo per gli ultimi 6 mesi del 2017. Qualora la stessa partecipazione venisse consolidata per l'intero esercizio (12 mesi), la previsione di fatturato consolidato di gruppo sarebbe di Euro 19,9 milioni e l'Ebitda di Euro 4,35 milioni).

LINEE GUIDA STRATEGICHE 2017-2018

- La sfida dei prossimi mesi è quindi quella di **consolidare** la nostra **posizione di leadership** nei servizi tecnici in campo aeronautico Italiano.
- **Accrescere il set di servizi** offerti a questo specifico settore industriale.
- Utilizzare le nostre competenze per **aprire ad altri settori industriali** e in particolare, con Stemar, al settore automotive.
- Puntare ai **mercati esteri**, grazie all'**avvio delle attività in USA** e in altri Paesi dove abbiamo iniziato ad operare.

La strategia di crescita per il prossimo biennio si sviluppa secondo 5 driver principali:

ALLARGAMENTO PERIMETRO DI ATTIVITÀ M&A SETTORE AERONAUTICO (SETTORE AUTOMOTIVE)

POTENZIAMENTO DELLE ATTIVITÀ DOA/POA

POTENZIAMENTO STRUTTURA DI FORMAZIONE TECNICA AERONAUTICA

RICERCA DI PARTNER PER AVVIO ATTIVITÀ ADDITING MANUFACTURING PER SETTORE AERONAUTICO

AVVIO ATTIVITÀ USA

VISION: **rapidità e flessibilità** rispetto alle possibili opportunità che dovessero arrivare dal mercato.

LINEE GUIDA STRATEGICHE 2017-2018

- **M&A:** TPS sta attentamente valutando alcune acquisizioni per rafforzare il proprio perimetro di attività, primariamente in campo aeronautico. Tuttavia ogni potenziale acquisizione sarà valutata alla luce delle **possibilità di sviluppo della società target,** del **contenuto tecnologico e di innovazione** insito nell'attività, del suo **margine di profitto**, dell'assenza e/o del **ridotto indebitamento** e della **condivisione dei valori aziendali** che sono oggi presenti nel Gruppo TPS.

- **Estensione attività di formazione:** nel 2018 entreranno in attività i centri di formazione per manutentori aeronautici di San Benedetto del Tronto (per la Regione Marche) e di Roma (per il sud-Italia). Viste le numerose richieste di attività, siamo valutando anche l'apertura di una o più sedi estere (Medio Oriente).

- È in corso di discussione con una primaria azienda operante nel settore aeronautico l'apertura di un **Centro Servizi Tecnici** in centro-Italia per la formazione di manutentori e piloti aeronautici e per l'avvio di un'attività di formazione e produzione sulla tecnologia dell'***additing manufacturing***, ovvero la tecnologia che consente la produzione di parti in metallo con stampati 3D.

- L'investimento nella piattaforma informatica per il **cost engineering automotive** e l'acquisto di tecnologie laser 3D per la scansione veloce dei componenti dovrebbe consentirci un significativo sviluppo di quest'attività.

- Il Gruppo TPS continua la partecipazione ad importanti gare nel settore aeronautico per la fornitura di parti e impianti. Tali progetti, se acquisiti, consentiranno al Gruppo TPS un ulteriore salto di qualità.

- Nella prima parte del 2018 è previsto l'avvio delle **attività in USA** presso la sede di Philadelphia.

IR Top Consulting

Investor Relations
Maria Antonietta Pireddu
m.pireddu@irtop.com

Media Relations
Domenico Gentile, Antonio Buozzi
ufficiostampa@irtop.com
tel: +39 02/45473884
Via C. Cantù, 1 - 20123 Milano

TPS Group

Investor Relations
Rossella Sanna
rossella.sanna@tipiesse.com

info@tps-group.it

Integrae SIM S.p.A.

Nominated Adviser
tel: +39 02/87208720
info@integraesim.it