



GRUPPO TPS

**BILANCIO CONSOLIDATO
DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2017**

Sede Legale: Via Olanda, 5 – Gallarate (VA)

Capitale sociale Euro 949.250,00 i.v.

P. IVA 00138120126

www.tps-group.it

CORPORATE GOVERNANCE

In data 01 marzo 2017, contestualmente alla trasformazione in società per azioni, sono stati nominati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2019.

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.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2017 del Gruppo TPS che viene sottoposto alla Vostra approvazione rileva un utile di Euro migliaia 2.113, a fronte di un utile di Euro migliaia 1.912 relativo all'esercizio 2016, dopo aver calcolato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro migliaia 970.

Il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2017 si attesta Euro migliaia 4.150, nettamente superiore rispetto al 2016 dove era pari a Euro migliaia 3.115.

Il miglioramento dei risultati economici è conseguenza della crescita del volume d'affari, ottenuta anche con l'ingresso di nuovi clienti e delle riduzioni sui costi operativi conseguite con la gestione integrata delle risorse operative con quelle delle altre società del Gruppo TPS.

Grazie infatti a un modello di gestione trasversale delle risorse operative, oggi suddivise in 5 Business Unit, dopo le acquisizioni sopra illustrate di ICB S.r.l. e di Stemar Consulting S.r.l., si è potuto ottimizzare l'utilizzo delle stesse e, al contempo, consentire a TPS e alle altre società del Gruppo di beneficiare di piattaforme informatiche sviluppate internamente e utilizzate per l'erogazione dei servizi tecnici.

In sintesi, anche nel corso del 2017 la Società ha saputo realizzare un percorso di riorganizzazione e gestione integrata esteso a tutte le aziende del Gruppo, ampliando notevolmente il set di servizi tecnici offerti al mercato e accrescendo il livello professionale dei propri team di lavoro, mantenendo uno stretto controllo dei costi operativi e raggiungendo così gli evidenti miglioramenti che sono registrati a bilancio.

L'anno 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 le hanno consentito 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 31.12.2017 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 31.12.2017, è pari a Euro migliaia 8.034.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo dalla data dell'IPO (28 marzo 2017) al 30.12.2017. A testimonianza dell'apprezzamento del mercato, a tale data il titolo aveva un valore superiore di circa il 50% rispetto al prezzo di IPO.



- Già dal mese di febbraio 2017, al fine di ridurre le partecipazioni di minoranza in preparazione all'IPO, TPS S.p.A. 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%.
- Nel mese di giugno 2017 la Società ha acquistato il 100% delle quote di **ICB S.r.l.**, società leader di mercato specializzata in avionica e software aeronautico, consentendo al Gruppo TPS di entrare in un settore di grande rilievo e caratura tecnologica.
- 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). È altresì previsto un earn-out sul prezzo legato all'utile netto dell'esercizio 2017.
- Al 31.12.2017 l'azienda impiega 46 dipendenti e ha registrato nel 2017 un fatturato di circa Euro milioni 3,8 con un EBITDA pari al 18% del volume d'affari.
- Sempre 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.
- Proseguendo nel percorso di crescita per linee esterne, secondo quanto annunciato in occasione dell'IPO, nel mese di luglio 2017 TPS S.p.A. ha acquistato il 70% delle quote di **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. Anche

in questo caso l'acquisto della partecipazione consente alla Società di entrare in un settore caratterizzato da elevate prospettive di sviluppo attraverso un player di riconosciuto standing professionale, la cui struttura, organizzazione e logistica hanno consentito altresì un rapido processo di integrazione a livello di Gruppo. L'operazione è inoltre coerente con la strategia di rafforzamento e diversificazione dell'attività del Gruppo, da attuarsi mediante l'offerta alla propria clientela di servizi ulteriori e complementari rispetto a quelli abitualmente realizzati.

- Anche per l'acquisto del 70% di Stemar sono state utilizzate le risorse finanziarie raccolte con la quotazione, per complessivi 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 legato al raggiungimento di target di fatturato della Società nei prossimi tre esercizi.
- Al 31.12.2017 Stemar Consulting impiega 18 dipendenti. La società ha registrato nel 2017 un fatturato di Euro milioni 2,0 e un EBITDA pari al 20% del volume d'affari.
- Nel mese di dicembre 2017 TPS ha acquistato il restante 6% della partecipazione in **NEOS S.r.l.**, portandola così al 100%.
- Sempre nel mese di dicembre 2017, TPS ha acquistato il restante 30% della partecipazione in **TPS Aerospace Engineering S.r.l.**, portandola al 100%

All'esito delle operazioni sopra richiamate alla data del 31.12.2017 il Gruppo TPS ha assunto la seguente struttura:

- **Società capogruppo: T.P.S. S.p.A.** – sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 00138120126
- **Neos S.r.l.** – sede legale: Via Cattaneo 16, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 02159380027
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 100%
- **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%
- **Adriatech S.r.l.** – sede legale: Via della Liberazione 16, San Benedetto del Tronto
Codice Fiscale e P. Iva 02219010440
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 100%.
- **T.P.S Aerospace Engineering S.r.l.** – sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 03486620127
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 100%
- **ICB S.r.l.** – sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 01576070120
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 100%
- **Stemar Consulting S.r.l.** – sede legale: Corso Tazzoli 215/12B, Torino
Codice Fiscale e P. Iva 09983720013
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 70%

Nel 2017 si è infine modificato il modello organizzativo del Gruppo, basato sulle tre linee di business istituite nel 2016: la prima (Technical Publishing & Training) dedicata alle attività tecniche 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 (Engineering & Consulting)

dedicata alle attività ingegneristiche a supporto dei nuovi modelli e di quelli esistenti nei casi di reingegnerizzazione della configurazione velivolo; la terza (Design, Certification and Production of Parts and Components), che coincide nella controllata TPS Aerospace Engineering, dedicata alla progettazione, certificazione ed eventualmente produzione di parti e componenti per velivoli esistenti, in particolare in ambito medicale.

A queste tre linee di business nel primo semestre del 2017 si è aggiunta la Business Unit Avionica, in cui confluisce gran parte delle attività della neo-acquisita ICB, ed in particolare tutto lo sviluppo di software aeronautico, e la Business Unit Cost Engineering, che coincide con le attività sviluppate da Stemar Consulting sia in ambito aeronautico che automotive.

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 disegno tecnico a supporto dei clienti (partecipazione in Adriatech), allo sviluppo di software aeronautico (partecipazione in ICB), con la costituzione della TPS Aerospace Engineering (progettazione certificata EASA) e infine con l'acquisizione della maggioranza delle quote di Stemar Consulting (Cost Engineering) ha consentito alla società di affermarsi presso i principali clienti come primario soggetto a carattere nazionale nel settore dei servizi tecnici aeronautici e ingegneria.

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

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, ICB e Stemar, quest'ultima solo per il secondo semestre dell'esercizio essendo stata acquisita a inizio luglio 2017.

Il fatturato consolidato del Gruppo TPS nell'esercizio 2017 è pari a Euro migliaia 19.078 (erano Euro migliaia 14.601 nel 2016). Il Margine Operativo Lordo 2017 si attesta in Euro migliaia 4.150, con un importante incremento sul risultato operativo del 2016, pari a Euro migliaia 3.115. Nonostante il maggior peso degli ammortamenti, di seguito dettagliati, a livello di Risultato Operativo i valori del periodo (Euro migliaia 3.363) risultano anch'essi superiori a quelli del 2016 (Euro migliaia 3.014).

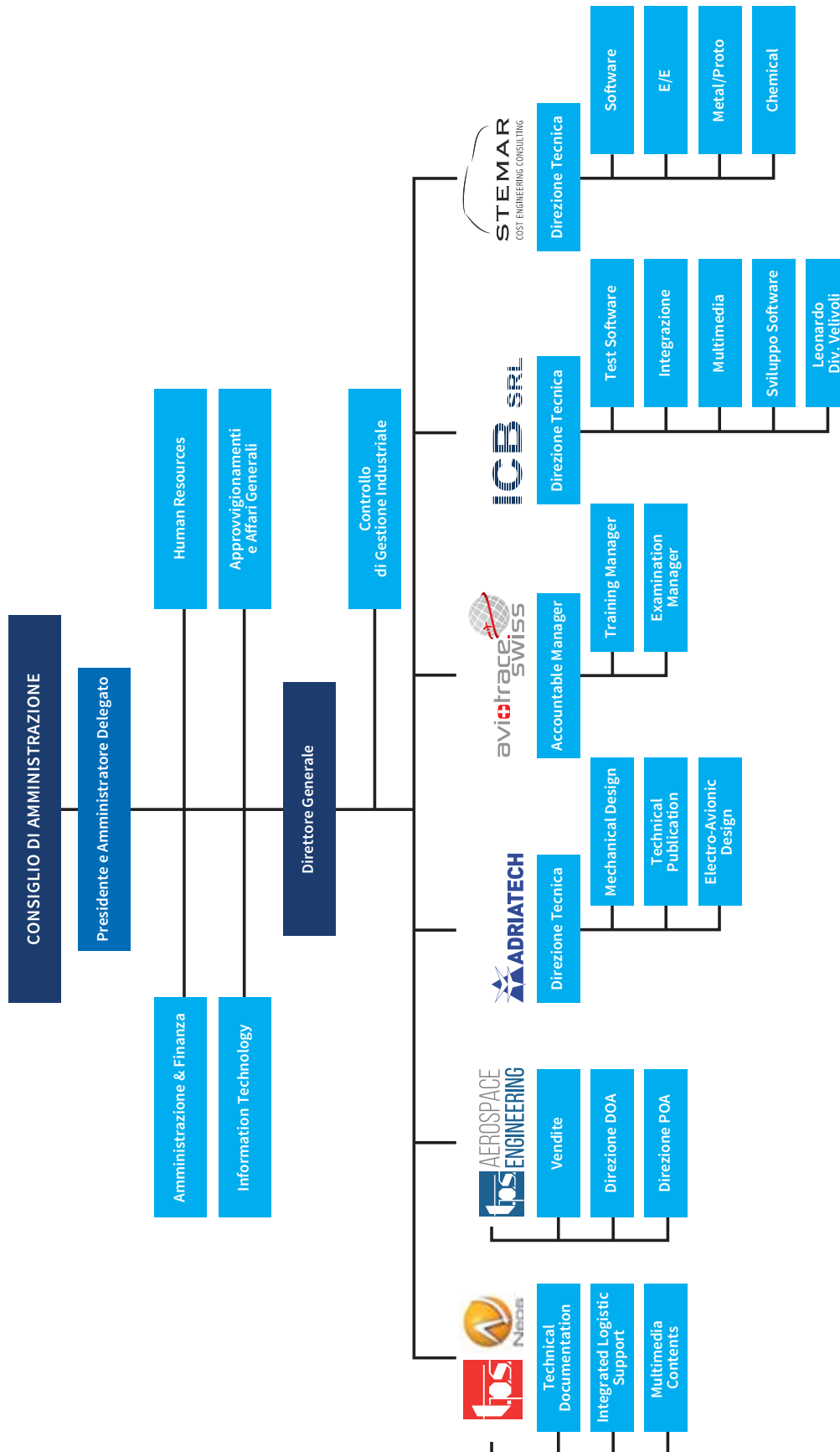
La generazione di cassa operativa e gli effetti finanziari della quotazione al mercato AIM, compensati in parte dal cash-out per l'acquisizione delle partecipazioni sopra descritte e dall'aumento dell'esposizione creditizia nei confronti dei nostri clienti, si riflettono in una Posizione Finanziaria Netta del Gruppo TPS al 31.12.2017 di Euro migliaia 141, contro una Posizione Finanziaria Netta al 31.12.2016 di Euro migliaia 327. Occorre tuttavia precisare che la Posizione Finanziaria Netta al 31.12.2017 è stata negativamente influenzata dall'allungamento dei termini di pagamento dei nostri crediti e, in particolare, dallo spostamento ai primi giorni di gennaio di importanti quote di pagamento che avrebbero dovuto essere effettuate entro la fine dell'esercizio. La Posizione Finanziaria Netta corretta al 02.01.2018 risulta infatti pari a Euro migliaia (702).

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 consolidata del Gruppo TPS e del risultato economico consolidato di periodo.

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

STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI

Di seguito si riporta la rappresentazione dell'organizzazione del Gruppo TPS al 31.12.2017.



DATI ECONOMICI PATRIMONIALI E FINANZIARI

SITUAZIONE ECONOMICA

Si fornisce di seguito un prospetto di Conto Economico consolidato riclassificato.

Il risultato netto è pari ad Euro 2.113.537. Per effetto della riduzione delle partecipazioni di minoranza registrata nel corso del 2017, il risultato netto di pertinenza del Gruppo è pari a Euro 2.016.315.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2017 Gruppo TPS	Bilancio consolidato 2016 Gruppo TPS
Valore della produzione	19.085.162	14.601.255
Costi esterni per materiali e servizi	(6.274.655)	(6.051.002)
Valore aggiunto	12.810.507	8.550.253
Costo del personale	(8.578.884)	(5.375.416)
Altri proventi (oneri) operativi	(81.599)	(59.477)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.150.024	3.115.360
Ammortamenti / svalutazioni	(786.898)	(101.546)
Risultato operativo	3.363.127	3.013.814
(oneri) / proventi finanziari	(38.094)	(134.064)
(oneri) / proventi straordinari	(237.651)	(195.572)
Risultato ante imposte	3.087.381	2.684.178
Imposte correnti e differite	(973.843)	(772.354)
Risultato netto	2.113.537	1.911.824

La crescita del volume d'affari (+ 31% rispetto al consolidato 2016) è principalmente riferita alle acquisizioni di Stemar e ICB. La crescita organica delle altre aziende del Gruppo TPS e di TPS S.p.A. in particolare è stata parzialmente compensata dalla chiusura nel 2017 di un'importante commessa di servizi tecnici realizzata nel 2016 dalla controllata Aviotrace Swiss SA.

Queste acquisizioni hanno modificato in modo strutturale il perimetro societario del Gruppo e il contesto operativo di riferimento. Di questo occorre tenere debito conto nei confronti tra i risultati dei due esercizi.

I risultati economici dell'esercizio a livello di Margine Operativo Lordo sono in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente per effetto dell'incremento del volume d'affari e delle sinergie di costo generate con l'allargamento del perimetro del Gruppo TPS.

Seppure con un perimetro societario e di business radicalmente modificato, si noti la crescita del Valore Aggiunto (passato dal 59% del Valore della Produzione del 2016 al 67% del 2017), che indica una minore incidenza delle prestazioni esterne seppure in presenza di un aumento di fatturato. Questo risultato si è reso possibile anche per la crescita del livello tecnico e operativo delle risorse interne e grazie alle professionalità acquisite nel corso dell'anno.

In termini di redditività operativa, l'incidenza percentuale sul valore della produzione risulta inferiore ai valori del 2016 per il significativo aumento degli ammortamenti riferiti agli investimenti effettuati nel corso dell'anno e successivamente meglio dettagliati.

Da segnalare, infine, la netta riduzione degli Oneri Finanziari, conseguente anche alla politica di gestione in cash pooling delle tesorerie delle società del Gruppo.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale Consolidato delle società del Gruppo, con evidenza della Posizione Finanziaria Netta.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2017 Gruppo TPS	Bilancio consolidato 2016 Gruppo TPS
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	0	0
Immobilizzazioni immateriali	3.173.314	221.116
Immobilizzazioni materiali	818.208	729.454
Immobilizzazioni finanziarie	21.296	18.897
Totale Immobilizzazioni	4.012.818	969.468
Crediti commerciali	10.565.495	5.532.668
Debiti commerciali	(2.803.969)	(1.609.410)
Capitale Circolante	7.761.526	3.923.258
Altre attività	1.311.355	1.148.411
Altre passività	(2.589.541)	(1.601.385)
Altre Attività e Passività	(1.278.186)	(452.974)
Fondi per rischi ed oneri	(215.000)	(482.000)
Fondo TFR	(2.106.927)	(414.323)
Totale Fondi	(2.321.927)	(896.323)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	8.174.230	3.543.429
Patrimonio Netto di Gruppo	5.750.479	867.581
Patrimonio Netto di Terzi	169.645	436.842
Risultato di periodo di Gruppo	2.016.315	1.638.563
Risultato di periodo di terzi	97.222	273.262
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	8.033.661	3.216.248
Indebitamento finanziario netto (PFN)	140.570	327.181
PFN Adjusted a seguito di incassi del 02/01/2018	(702.461)	
A copertura del C.I.N.	8.174.230	3.543.429

Rispetto ai dati di chiusura del precedente esercizio, si registrano in particolare:

- L'incremento delle immobilizzazioni immateriali è dovuto ai costi sostenuti dalla capogruppo inerenti la quotazione nel mercato AIM e il relativo aumento del Capitale Sociale, ai costi di alcuni progetti di sviluppo realizzati nel 2017, all'acquisto di software e agli avviamenti generati in fase di elisione delle partecipazioni in I.C.B. S.r.l. e in Stemar S.r.l.
- Il significativo aumento del Capitale Circolante che vede quasi raddoppiati i crediti commerciali. Come già indicato questa voce risente dell'allungamento dei termini di pagamento di alcuni importanti clienti e, in particolare, dello spostamento a inizio gennaio di alcuni incassi ordinati dal cliente a fine dicembre ma che si sono concretizzati solo nei primi giorni del mese di gennaio 2018. Per fornire una rappresentazione più veritiera sulla Posizione Finanziaria Netta del Gruppo TPS alla fine del 2017 viene quindi anche indicata una PFN Adjusted che tiene conto, appunto, di questi pagamenti ricevuti a inizio gennaio. Al di là di questi aspetti, il Gruppo TPS registra una crescita del Capitale Circolante anche per effetto della crescita del volume d'affari e per l'ingresso di Stemar Consulting e ICB nel perimetro societario.
- L'aumento della voce Altre Passività è dovuto essenzialmente alla variazione di perimetro del Gruppo oltre ad includere il debito residuo per la seconda rata di prezzo per l'acquisizione di Stemar S.r.l., regolarmente saldato dalla capogruppo nei primi giorni del mese di gennaio 2018.

- L'aumento del fondo di trattamento di fine rapporto è dovuto prevalentemente al TFR presente nelle società acquisite. Oltre a questo va segnalato l'incremento causato dall'assunzione con passaggio diretto in TPS ed Adriatech di alcuni tecnici aeronautici e ingegneri strutturali, operazione che prevede il relativo accollo del TFR.
- L'aumento del Capitale Proprio è da ricondurre oltre che al positivo risultato economico del semestre anche all'aumento di Capitale a seguito della quotazione al mercato AIM della capogruppo.
- La riduzione del Patrimonio Netto di Terzi è invece conseguente alla riduzione delle partecipazioni di minoranza realizzata nel corso del 2017.

In considerazione del mutato perimetro del Gruppo per effetto delle operazioni di acquisizione sopra descritte, gli indicatori di redditività si modificano come segue:

INDICATORI ECONOMICI /PATRIMONIALI	Consolidato Gruppo TPS	
	Bilancio 2017	Bilancio 2016
ROI	41%	85%
ROE	26%	59%
ROS	18%	21%

La seguente tabella riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo, che evidenzia 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 maggiormente significativo è l'acquisto della partecipazione in ICB S.r.l.

La voce PFN Adjusted precisa il reale valore della PFN considerando gli incassi pervenuti il 2 gennaio 2018 alle società Adriatech S.r.l. e Neos S.r.l. riferiti a ordini di pagamento da parte del cliente negli ultimi giorni di dicembre.

Dettaglio PFN Gruppo TPS	Esercizio 2017	Esercizio 2016
Debiti verso Istituti di credito	1.108.681	1.148.607
Debiti verso altri finanziatori	212.400	0
Disponibilità liquida	(1.569.125)	(1.198.308)
Debito per acquisto quote NEOS	0	36.670
Debito Leasing	414.670	436.837
Cred per vendite quote Aviotrace	(26.056)	(96.625)
Totale PFN del Gruppo	140.570	327.181
Incassi dei principali clienti del 02/01/2018	(843.031)	
PFN Adjusted a seguiti degli incassi del 02/01/2018	(702.461)	327.181

FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Alla data del 16.03.2018 non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nel 2018 il Gruppo TPS intende continuare il proprio percorso di crescita, sia organica che per linee esterne. Le nuove acquisizioni permettono oggi un posizionamento molto qualificato e competitivo sul mercato dei servizi tecnici, siano essi aeronautici o di altri settori industriali quali, in particolare, quello automotive.

Il Gruppo TPS intende quindi allargare ulteriormente queste competenze, continuando a sviluppare propri sistemi informatici a supporto dei servizi tecnici erogati ai nostri clienti e beneficiando delle possibilità di crescita collegate all'allargamento della base clienti.

Parallelamente saranno valutate nuove opportunità di crescita per linee esterne, attraverso l'acquisizione di partecipazioni in società che apportino nuove competenze alla nostra catena del valore e che rafforzino il Gruppo TPS. La valutazione di tali opportunità di M&A, oggi numerose sul mercato, seguiranno tuttavia un rigido criterio di valutazione sulla base degli elementi economico-finanziari e delle opportunità prospettiche, oltre che della condivisione di valori e impostazioni gestionali propri del Gruppo TPS, aspetto che costituisce oggi uno degli elementi distintivi della Società.

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2017 le società del Gruppo TPS hanno continuato a investire in attività di Ricerca e Sviluppo per il miglioramento qualitativo nell'erogazione 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, ciascuna delle società interessate 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 31 dicembre 2017.

I prospetti consolidati sono stati predisposti in conformità ai principi contabili nazionali. 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:

- 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;
- l'ammortamento del bene in base alla vita utile dello stesso;
- 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	2017	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	610.832	2.755
2) costi di sviluppo	429.832	-
3) diritti di brevetto ind.le e utilizz.opere dell'ingegno	-	576
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	62.934	25.484
5) avviamento	1.557.623	29.326
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	65.600
7) altre	512.093	97.375
Totale Immobilizzazioni immateriali	3.173.314	221.116
II) Immobilizzazioni Materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinari	11.932	3.636
3) attrezzature industriali e comm.li	10.973	5.655
4) altri beni	194.291	102.060
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Beni condotti in locazione finanziaria	601.012	618.103
Totale Immobilizzazioni materiali	818.208	729.454

STATO PATRIMONIALE	2017	2016
ATTIVO		
III) Immobilizzazioni Finanziarie		
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	21.296	18.897
Totale crediti verso altri	21.296	18.897
3) altri titoli	-	-
4) azioni proprie	-	-
Totale Immobilizzazioni finanziarie	21.296	18.897
Totale Immobilizzazioni (B)	4.012.818	969.467
C) Attivo Circolante		
II) Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	10.565.495	5.532.668
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	10.565.495	5.532.668
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.089.709	492.020
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	1.089.709	492.020
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	59.063	63.062
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale imposte anticipate	59.063	63.062
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	63.829	101.749
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	52.655
Totale crediti verso altri	63.829	154.404
Totale Crediti	11.778.096	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	1.567.357	1.196.585
2) assegni	-	-
3) denaro e valori in cassa	1.768	1.723
Totale disponibilità liquide	1.569.125	1.198.308
Totale Attivo circolante (C)	13.347.221	7.440.462
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	124.810	535.550
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (D)	124.810	535.550
Totale Attivo	17.484.849	8.945.479

STATO PATRIMONIALE	2017	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)	949.286	510.045
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	1.230.942	326.336
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	2.016.315	1.638.563
Totale Patrimonio netto del Gruppo	7.766.794	2.506.144
Capitale di terzi e riserve	115.985	357.776
Utile portato a nuovo di terzi	53.660	79.066
Utile d'esercizio di terzi	97.222	273.262
Totale Patrimonio netto di Terzi	266.867	710.104
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento quiescenza e simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	-
3) altri	215.000	482.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	215.000	482.000
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.106.927	414.323
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.108.681	1.052.571
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	96.036
Totale debiti verso banche	1.108.681	1.148.607
5) Debiti vs altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	212.400	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs altri finanziatori	212.400	-
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	2.803.969	1.609.410
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	2.803.969	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	512.642	729.548
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	512.642	729.548

STATO PATRIMONIALE	2017	2016
PASSIVO		
D) Debiti		
13) Debiti vs istituti di previdenza e sicur. sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	405.003	201.538
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs istituti di previdenza e sicur. sociale	405.003	201.538
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.473.689	519.470
esigibili oltre l'esercizio successivo	407.702	433.295
Totale altri debiti	1.881.391	952.765
Totale debiti (D)	6.924.086	4.641.868
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	205.175	191.041
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (E)	205.175	191.041
Totale passivo	17.484.849	8.945.479

CONTO ECONOMICO	2017	2016
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	18.609.017	14.277.515
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	469.257	323.740
Totale altri ricavi e proventi	469.257	323.740
Totale valore della produzione (A)	19.078.274	14.601.255
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	522.227	386.929
7) per servizi	5.085.454	5.193.369
8) per godimento di beni di terzi	658.023	470.704
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.637.559	4.360.267
b) oneri sociali	1.391.556	669.900
c) trattamento di fine rapporto	434.323	256.844
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	241.386	89.780
Totale costi per il personale	8.704.824	5.376.792
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	689.601	45.673
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	97.297	47.657
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-	8.216
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp.liquide	14.453	17.887
Totale ammortamenti e svalutazioni	801.351	119.433
11) variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-

CONTO ECONOMICO	2017	2016
B) Costi della produzione		
14) oneri diversi di gestione	201.759	276.699
Totale costi della produzione (B)	15.973.638	11.823.924
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	3.104.636	2.777.331
C) Proventi e oneri finanziari		
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	98.955	36.658
Totale proventi diversi dai precedenti	98.955	36.658
Totale altri proventi finanziari	98.955	36.658
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	(139.938)	(164.696)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(139.938)	(164.696)
17-bis) utili (perdite) su cambi	2.889	(6.026)
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17bis)	(38.094)	(134.064)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D)	3.066.541	2.643.266
20) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Imposte correnti	(969.844)	(727.470)
Imposte non correnti	20.839	(3.971)
Imposte anticipate	(3.999)	-
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	(953.004)	(731.441)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	2.113.537	1.911.824

RENDICONTO FINANZIARIO

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

Nonostante la già richiamata dinamica sul capitale circolante (ritardo nell'incasso dei crediti commerciali), il flusso di cassa operativo cresce comunque a Euro 1,8 milioni.

Il cash flow da attività di investimento è pari a Euro 4.5 milioni e include le acquisizioni di ICB S.r.l., Stemar Consulting S.r.l. e delle partecipazioni di minoranza nelle società già controllate.

L'attività finanziaria include i proventi relativi all'aumento di capitale di marzo 2017 e vede una sensibile riduzione dei debiti finanziari.

RENDICONTO FINANZIARIO	31-dic-17	31-dic-16
<i>Valori in Euro</i>		
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	3.066.541	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)	(14.797)	17.887
- elementi non monetari - ammortamenti	786.898	93.330
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	3.838.642	2.762.700
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(973.843)	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	38.094	134.064
Totale	(935.749)	(597.377)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(2.417.252)	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	1.102.188	625.808
Variazione altre passività-altre attività		
Altre variazioni	215.442	(437.209)
Variazione TFR e altri fondi	-	-
Variazioni altri fondi e imposte differite	(28.629)	462.114
Totale	(1.128.251)	(998.261)
Cash flow da attività operativa (1)	1.774.642	1.167.062
Investimenti:		
- Materiali	(54.363)	(13.609)
- Immateriali	(1.931.124)	(132.415)
- Acquisizione di quote in società	(2.517.853)	-
- Finanziarie	5.144	1.425
Cash flow da attività di investimento (2)	(4.498.196)	(144.599)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(29.813)	(227.511)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	-	-
Spese per operazioni sul capitale		-
Altre variazioni di patrimonio netto	2.875.200	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	2.845.387	(227.511)
Cash flow da attività in funzionamento	121.833	794.952
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	121.833	794.952
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	1.198.308	403.356
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da società acquisite	248.984	-
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.569.125	1.198.308

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO AL 31/12/2017 DEL GRUPPO TPS

Il bilancio consolidato 2017 è stato redatto 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 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.).

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2017 è stato redatto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2017 delle società TPS S.p.A., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss SA, ICB S.r.l. e Stemar S.r.l.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

Per il consolidamento sono stati utilizzati i bilanci d'esercizio delle società controllate incluse nell'area di consolidamento.

AREA DI CONSOLIDAMENTO:

	% possesso	Valore bilancio 2017	Patrimonio Netto escluso risultato 2017	utile esercizio 2017	Delta PN escluso utile/ Partecipazione
Partecipazione Neos s.r.l. sede legale: Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA)	100%	387.453	722.335	191.578	334.883
Partecipazione Adriatech s.r.l. sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	963.548	375.206	752.748
Partecipazione TPS Aerospace Engineering s.r.l. sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	100%	10.000	188.966	169.073	178.966
Partecipazione di Neos in Aviotrace Swisse sede legale: Via Rime 1 - Mendrisio	90,2%	373.490	594.251	160.817	162.524
Partecipazione ICB s.r.l. sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)	100%	1.600.000	347.991	414.967	(1.252.009)
Partecipazione Stemar s.r.l. sede legale: C.so Tazzoli 215/12B . Torino	70%	700.000	286.841	335.779	(499.211)
		3.281.743			

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati:

- gli schemi di bilancio al 31.12.2017 della Capogruppo;
- gli schemi di bilancio delle società controllate direttamente e indirettamente (Aviotrace Swiss SA) al 31.12.2017.

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.

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 387.453

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 10.000

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 nella 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.

Partecipazione Stemar Consulting S.r.l. di Euro 700.000

Società che opera nel settore del Cost Engineering, ovvero in quelle attività di progettazione e analisi tecnico-economica che hanno come finalità la riduzione del costo di produzione di un componente o di un assieme di componenti.

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 eliminato contro il relativo patrimonio netto, a fronte dell'assunzione delle attività e passività secondo il metodo dell'integrazione globale; l'eventuale differenza che scaturisce dall'eliminazione suddetta, dopo essere stata attribuita, ove possibile, ai singoli elementi dell'attivo e del passivo, per l'eventuale residuo, in una voce denominata "Avviamento" se positiva, mentre se negativa viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento";
- le partite di debito e di credito, costi e ricavi, ed eventuali altre operazioni intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono elise.

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

- tasso di cambio giornaliero euro/franco svizzero al 31 dicembre 2017: 1,1702
- tasso medio di periodo euro/franco svizzero gennaio – dicembre 2017: 1,1115
- le differenze di cambio derivante dal risultato economico espresso al cambio medio del periodo, vengono imputate direttamente al patrimonio netto nella voce "Riserva da consolidamento";

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

Di seguito sono illustrati i principi contabili applicati nella valutazione delle principali voci del bilancio consolidato del Gruppo.

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.

Gli avviamenti generati dall'elisione delle partecipazioni nelle due società Stemar Consulting e ICB sono stati ammortizzati in 10 anni.

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	10%
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%

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%

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.

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.

Disponibilità liquide

Esse sono iscritte al loro valore nominale.

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.

Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR riporta il debito presente al 31.12.2017 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.

Debiti

I debiti sono iscritti al loro valore nominale.

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.

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.

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

Nelle tabelle seguenti sono riportate le movimentazioni della voce Immobilizzazioni con evidenza dei cespiti acquisiti dalle società Stemar e ICB. Si segnala una variazione del valore netto contabile rispetto all'esercizio precedente dovuto al delta cambi e una variazione del valore degli ammortamenti 2017 a seguito del consolidamento a conto economico solo del secondo semestre della società Stemar acquisita a luglio 2017.

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

	VNC 31/12/2016	acquisiz. Stemar ed ICB	acquisiz.	ammortam.	riclassifica	Consistenza al 31/12/2017
Costi di impianto e di ampliamento	2.755		696.260	(153.783)	65.600	610.832
Costi di sviluppo	0		644.749	(214.916)		429.832
Dir. di brev. e di util. delle opere dell'ingegno	576				(576)	0
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.484	4.421	73.629	(41.175)	576	62.934
Avviamento	29.326		1.706.253	(177.956)		1.557.623
Altre	94.441		521.158	(103.505)		512.093
Immobilizzazioni in corso	65.600				(65.600)	0
Totale	218.183	4.421	3.642.048	(691.336)	0	3.173.314

L'avviamento presente al 31.12.2017, 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%) ed in Stemar Consulting S.r.l. (pari al 70%) 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.

Si precisa che il valore dell'avviamento generatosi in seguito all'acquisizione di ICB è supportato da apposita perizia di stima redatto da una parte terza indipendente e viene ammortizzato in dieci anni. I costi di impianto ed ampliamento sono principalmente 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.

I costi di sviluppo sono relativi ai costi sostenuti per la realizzazione di alcuni progetti innovativi e per lo sviluppo di sistemi informatici a supporto dei servizi tecnici erogati dalle società del Gruppo come da dettaglio nell'apposita sezione del bilancio.

Le licenze includono principalmente l'acquisto di licenze CAD per l'attività di progettazione. Le altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 512.093, sono relative ad interventi sull'immobile di Via Cattaneo, Gallarate, locato in leasing dalla controllata Neos, alle ristrutturazioni effettuate da Aviotrace Swiss sull'immobile in locazione a Mendrisio, allo sviluppo delle piattaforme informatiche per la gestione dell'intero ciclo di processo di progettazione, certificazione e produzione della controllata TPS Aerospace Engineering e allo sviluppo della nuova piattaforma per la gestione dei corsi di formazione LMA della controllata Aviotrace Swiss.

Gli altri oneri pluriennali includono anche i costi sostenuti dalla capogruppo per l'installazione di un nuovo sistema ERP aziendale (SAP ECC6) e alla rivisitazione complessiva delle procedure informatiche di gestione amministrativa dell'azienda e di tutte le sue controllate, attività resasi necessaria con il progressivo allargamento del perimetro societario.

Le immobilizzazioni materiali sono dettagliate di seguito:

	VNC 31/12/2016	acquisiz. Stemar ed ICB	acquisiz.	alienaz.	alienaz. fondo ammort.to	ammort.to	consistenza al 31/12/2017
Impianti e macchinario	3.636	11.337				(3.042)	11.932
Attrezzature ind.li e comm.li	5.322		8.195			(2.545)	10.972
Altri beni	101.474	120.351	53.855	(29.034)	29.034	(81.389)	194.291
Beni condotti in locazione finanziaria	618.103					(17.090)	601.012
Totale	728.536	131.689	62.051	(29.033)	29.035	(104.066)	818.208

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 Stemar Consulting S.r.l oltre che all' acquisto di nuove attrezzature d'ufficio.

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 sua 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 31/12/2017	159.723
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	9.256
Ammortamenti e rettifiche di competenza dell'esercizio	6.564
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 31/12/2017	42.666
Valore netto del bene al 31/12/2017	230.834

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 31/12/2017	254.953
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	11.643
Ammortamenti e rettifiche di competenza dell'esercizio	10.526
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 31/12/2017	68.422
Valore netto del bene al 31/12/2017	370.178

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2017 sono pari a Euro 21.296, costituiti da crediti finanziari verso altri riferibili a depositi cauzionali.

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

TPS S.p.A.: Partecipazione Neos di Euro 387.453
Partecipazione Adriatech di Euro 210.800
Partecipazione TPS Aerospace Engineering di Euro 10.000
Partecipazione ICB di Euro 1.600.000
Partecipazione Stemar di Euro 700.000

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 31.12.2017.

Il fondo svalutazione crediti al 31 dicembre 2017 è pari 312.726,76 Euro, e comprende i fondi presenti in ICB S.r.l. e in Stemar Consulting S.r.l. La variazione dell'esercizio indicata nella tabella che segue è relativa all'accantonamento nell'esercizio delle società Aviotrace e Neos e all'utilizzo di parte del fondo svalutazione crediti tassato su Neos S.r.l.

Per le altre società del gruppo il rischio di incasso dei crediti è considerato molto basso per la qualità dei clienti con i quali opera e quindi non è stato previsto nessun accantonamento al fondo svalutazione crediti nell'esercizio 2017.

	Consistenza 31/12/2016	variazioni	variaz fondo svalutazione	Consistenza 31/12/2017
Crediti verso clienti	5.532.668	5.017.505	15.322	10.565.495
Crediti tributari	492.020	597.689		1.089.709
Crediti per imposte anticipate	63.062	(3.999)		59.063
Crediti verso altri	154.404	(90.575)		63.829
	6.242.154	5.520.620	15.322	11.778.096

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 sia per il ritardato pagamento da parte di alcuni importanti clienti nell'ultima parte dell'anno, sia per la contabilizzazione dei crediti acquisiti con le società ICB S.r.l. e di Stemar Consulting S.r.l., sia per effetto della crescita del volume di affari.

Tutti i crediti intercompany sono stati elisi in fase di consolidamento.

I Crediti Tributari sono relativi ai crediti Iva esistenti al 31.12.2017 per le società TPS S.p.A., ICB S.r.l., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l. e Adriatech S.r.l. per un valore complessivo di Euro migliaia 560. I crediti Iva esistenti al 31.12.2017 sono stati parzialmente utilizzati in compensazione sugli F24 pagati nei primi mesi del 2018. La voce Crediti Tributari include anche il delta a credito per maggiori acconti Ires e Irap versati nel 2017 rispetto alle imposte inserite a bilancio, oltre ai crediti d'imposta per R&D previsti dalla legge di stabilità 2017 (Industria 4.0).

I Crediti verso Altri sono principalmente costituiti da crediti derivanti da conguagli verso enti previdenziali svizzeri 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 rappresenta la suddivisione dei crediti per area geografica:

	Paesi Italia	Paesi esteri UE	Paesi esteri Extra UE	Fondo svalutazione	Consistenza al 31/12/2017
Crediti verso clienti	10.386.579	341.868	149.775	(312.727)	10.565.495
Crediti tributari	1.089.709				1.089.709
Crediti per imposte anticipate	59.063				59.063
Crediti verso altri	41.158		22.671		63.829
	11.576.509	341.868	172.446	(312.727)	11.778.096

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	Consistenza al 31/12/2017	Consistenza al 31/12/2016
Depositi bancari e postali	1.567.357	1.196.585
Denaro e valori in cassa	1.768	1.723
Totale	1.569.125	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, al netto degli investimenti effettuati nell'esercizio e del pagamento del prezzo relativo all'acquisizione di ICB S.r.l. e della prima rata di prezzo relativa all'acquisizione di Stemar Consulting S.r.l.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Consistenza al 31/12/2017	Consistenza al 31/12/2016
Ratei attivi	-	467.000
Risconti attivi	124.810	68.550
Totale	124.810	535.550

I Ratei Attivi risultano azzerati in quanto nel corso dell'esercizio (fine novembre) la controllata Adriatech ha saldati i propri impegni riferiti al patto di non concorrenza sottoscritto nel 2015 con le società Ritech, Tecnoservice e STF.

I Risconti Attivi comprendono le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti a fine 2017 ma di competenza del semestre successivo.

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto viene riportato nella seguente tabella con la distinzione tra Patrimonio Netto 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 dell'anno precedente, alle acquisizioni di ICB e Stemar Consulting, all'aumento di capitale a seguito della quotazione della capogruppo sul mercato AIM di Borsa Italiana e alle aumentate partecipazioni in Neos, Aviotrace Swiss e TPS Aerospace Engineering.

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e quello esposto nel presente bilancio. Nella tabella successiva invece viene ricostruita la formazione dell'utile di pertinenza del Gruppo al 31.12.2017.

Descrizione	PN al 31/12/2017
Patrimonio Netto TPS S.p.a.	4.062.753
Utile portato a nuovo T.p.s. S.p.a.	181.101
Utile d'esercizio T.p.s. S.p.a.	694.703
Patrimonio Netto Consolidato Neos S.r.l. - Aviotrace Swiss	884.139
Riserva da consolidamento Consolidato Neos Aviotrace	69.953
Utile d'esercizio Consolidato Neos S.r.l. - Aviotrace Swiss	346.143
Capitale e riserve di terzi di Aviotrace Swiss	30.480
Utile portato a nuovo di terzi rif. Aviotrace Swiss	33.841
Utile d'esercizio di terzi rif. Aviotrace Swiss	15.760
Capitale e riserve di Adriatech	963.548
Utile d'esercizio Adriatech	375.206
Capitale e riserve TPS Aerospace Engineering	188.966
Utile d'esercizio T.P.S. Aerospace Engineering	169.073
Capitale e riserve ICB S.r.l.	347.991
Utile d'esercizio ICB S.r.l.	414.967
Capitale e riserve Stemar S.r.l.	286.841
Utile d'esercizio Stemar S.r.l. primo semestre 2017 riportato a nuovo	64.239
Utile d'esercizio Stemar S.r.l. secondo semestre 2017	271.540
Elisione partecipazione in Neos 100 % con PN 2016	(884.139)
Elisione partecipazione in Adriatech 100% con PN 2015	(296.038)
Elisione partecipazione in TPS Aerospace 100% con PN 2016	(188.966)
Elisione partecipazione in ICB 100% con PN 2016	(347.991)
Elisione partecipazione in Stemar 70% con PN al 30/06/2017	(351.080)
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Adriatech	85.238
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione TPS Aerospace Eng.	56.745
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Neos	304.288
Utili portati a nuovo 2016 controllate	1.047.462
Riserva da adeguamento cambi PN Aviotrace	(57.707)
Utile 2017 controllate di proprietà del Gruppo	1.495.467

Descrizione	PN al 31/12/2017
Quota Capitale e riserve di Terzi del consolidato Neos Aviotrace Swiss	64.321
Quota Capitale e riserve di Terzi di Stemar S.r.l.	105.323
Rettifiche utile d'esercizio in fase di consolidamento	(173.208)
PN DEL GRUPPO TPS	7.766.794
PN di TERZI	169.644
UTILE D'ESERCIZIO DI TERZI	97.222
PN DI TERZI	266.867

Di seguito si riportano le movimentazioni del Patrimonio Netto tra il 31.12.2016 e 31.12.2017

	Consistenza al 31/12/2016	aumento di Capitale	destinazione utile esercizi precedenti	Variazioni da consolid.to	Consistenza al 31/12/2017
Capitale sociale	26.000	923.250			949.250
Riserva legale	5.200		189.850		195.050
Riserva straordinaria	420.019	-420.019	492.503		492.503
Riserva da sovrapprezzo azioni	-	2.425.950			2.425.950
Altre riserve	1.733			-58.795	-57.062
Riserva da consolidamento	88.293			427.931	516.224
Utili (perdite) portati a nuovo	326.336	-53.981	956.208		1.228.563
Utili (perdite) dell'esercizio 2016	1.638.563		-1.638.563		-
Utili (perdite) dell'esercizio 2017					2.016.315
Patrimonio Netto del Gruppo TPS S.p.a.	2.506.144	2.875.200	-	369.136	7.766.794
Capitale e riserve di Terzi	357.776			-241.792	115.984
Utili (perdite) portati a nuovo di Terzi	79.066			-25.406	53.660
Utili (perdite) dell'esercizio di Terzi 2016	273.262			-273.262	-
Utili (perdite) dell'esercizio di Terzi 2017	0			-	97.222
Patrimonio Netto di Terzi	710.104	-	-	-540.460	266.867

FONDI PER RISCHI E ONERI

I Fondi per Rischi e Oneri, pari a Euro 215.000, 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, Gallarate, e per un importo pari a Euro 200 migliaia all'accantonamento a fronte del patto di non concorrenza sottoscritto da Adriatech e di cui si è trattato in precedenza.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Al 31.12.2017 il Fondo TFR presente nelle varie aziende del gruppo TPS ammonta a Euro 2.106.927. Alla stessa data il numero dei dipendenti del gruppo è pari a 226 unità di cui 211 in Italia e 15 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 e di Stemar Consulting, sia per l'assunzione di nuove risorse avvenuta nell'anno per far fronte ai carichi di lavoro. Per alcune di queste si è proceduto all'assunzione tramite passaggio diretto, con relativo accollo del debito per TFR maturato in precedenza.

DEBITI

	Consistenza al 31/12/2017	Consistenza al 31/12/2016
Debiti verso banche	1.108.681	1.148.607
Debiti verso altri finanziatori	212.400	-
Debiti verso fornitori	2.803.969	1.609.410
Debiti tributari	512.642	729.548
Debiti verso istituti di previdenza e secur. sociale	405.003	201.538
Altri debiti	1.881.391	952.765
Totale	6.924.086	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 contabile di questo finanziamento non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti di una sua eventuale applicazione non risultano rilevanti, considerato che i costi di transazione iniziali sono di scarso rilievo (pari a Euro 1.800). Inoltre, non si è provveduto all'attualizzazione in quanto il tasso di interesse desumibile dal contratto 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 ed a un finanziamento in capo alla società Stemar Consulting S.r.l.

I Debiti Tributari comprendono il debito Irpef inerente le retribuzioni erogate, il debito Iva presente nelle società Stemar ed Aviotrace al 31/12 ed il debito verso l'erario relativo al saldo delle imposte dell'esercizio 2017 al netto degli acconti versati.

I Debiti verso Istituti di Previdenza sono costituiti essenzialmente dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2017 e liquidati a gennaio, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sul rateo della tredicesima e sulle ferie non usufruite al 31.12.2017. Tali debiti risultano maggiori rispetto al 2016 a seguito della crescita dell'organico.

Gli Altri Debiti sono costituiti principalmente dai debiti verso il personale dipendente relativi alla retribuzione del mese di dicembre erogata a gennaio 2018, 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 31.12.2017 e dalla seconda rata di prezzo relativa all'acquisizione delle quote di Stemar poi saldata nei primi giorni del mese di gennaio 2018.

Si precisa che il debito Leasing in capo alla società Neos al 31.12.2017 è pari a 414.670 Euro di cui la quota in scadenza oltre l'esercizio 2018 è pari a 391.383 Euro.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi pari ad Euro 205.175 sono relativi alla società Aviotrace Swiss e si riferiscono agli anticipi ottenuti da clienti per l'erogazione di un corso di formazione per tecnici aeronautici non ancora avviato alla data di chiusura del bilancio.

CONTO ECONOMICO

Il valore della produzione è pari a Euro 19.078.274. 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 31/12/2017	Verso paesi Italia	Verso paesi esteri UE	Verso paesi esteri Extra UE
Ricavi delle vendite e servizi	18.609.017	17.696.482	709.272	203.263
Altri ricavi e proventi	469.257	469.257		
Valore della produzione	19.078.274	18.165.739	709.272	203.263

COSTI DELLA PRODUZIONE

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per materie prime e di consumo sono pari a Euro 522.227 e sono costituite principalmente dalle materie prime utilizzate nella società TPS Aerospace Engineering per la realizzazione dei propri prodotti e dei prototipi e dal materiale di consumo acquistato dalla capogruppo TPS.

Per servizi

I costi per servizi sono pari a Euro 5.085.454 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 658.023, sono costituiti dagli affitti dei locali di Mendrisio (Aviotrace Swiss), di Gallarate (TPS e Neos), di Montepreandone (Adriatech) e di Tradate (ICB), 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. e di Stemar Consulting 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 786.898 Euro, in crescita rispetto al 31.12.2016 a seguito degli investimenti effettuati nel corso dell'anno principalmente per lo sviluppo di piattaforme informatiche utilizzate per l'erogazione dei servizi tecnici delle società del Gruppo e per il progetto di rivisitazione delle procedure di gestione avvenuto con l'installazione della nuova release del sistema ERP aziendale. La ripartizione degli avviamenti è già stata descritta nel prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione pari a 201.759 Euro sono composti da imposte comunali e di bollo, dagli oneri che sono derivati dalla definitiva chiusura del patto di non concorrenza in carico alla controllata Adriatech e dalle partite straordinarie riclassificate.

Proventi ed oneri finanziari

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

	Consuntivo 2017
Interessi passivi su c/c bancari	(15.127)
Interessi passivi diversi	(33.838)
Altri oneri finanziari	(90.824)
Arrotondamenti	(149)
Interessi attivi su c/c bancari	779
Interessi attivi diversi	10.747
Altri proventi finanziari	90.317
	(38.094)

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 in capo alla controllata Neos. La voce Altro include gli adeguamenti attivi e passivi del cambio Euro-CHF della società Aviotrace al 31.12.2017, oltre che il totale delle 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, oltre alle differenze da Unico delle imposte dell'esercizio precedente.

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 relativa 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 in ragione d'anno.

Dettaglio dei crediti e debiti intercompany - costi e ricavi intercompany 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 T.P.S.

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 elise ai fini del consolidamento dei risultati economico-finanziari del Gruppo TPS.

Euro	TPS	NEOS	AVIOTRACE	TPS AERO-SPACE	ADRIATECH	ICB	STEMAR
Crediti verso Adriatech	49.939		1.500	84.796			
Crediti verso TPS Aerospace	3.880		24.721		403		
Crediti verso Neos S.r.l.	175.928		121.681		20.496		
Crediti verso Stemar S.r.l.	62.647		6.398	1.964			
Crediti verso Aviotrace	51.227	38.602		25.000			
Crediti verso TPS S.p.A.					75.240		
Crediti verso ICB	208.059						
Debiti verso Adriatech	(75.240)						
Debiti verso Neos			(38.263)				
Debiti verso TPS Aerospace			(24.999)		(84.796)		(1.971)
Debiti verso TPS S.p.A.		(175.928)	(50.850)	(3.944)	(49.939)	(208.059)	(62.647)
Debiti verso Aviotrace		(123.317)		(24.900)	(1.500)		(6.458)
Debiti verso Adriatech		(20.496)		(403)			
Cash Pooling TPS / Aviotrace	(230.000)		229.990				
Cash Pooling TPS / Adriatech	265.000				(265.000)		
Cash Pooling TPS /Tps Aerospace	181.000			(181.000)			
Cash Pooling TPS /Neos	(10.000)	10.000					
Cash Pooling TPS/ICB	(283.000)					283.000	
Cash Pooling TPS/Stemar	(155.000)						155.000
Finanz Infruttifero TPS / Tps Aerospace	61.111			(61.111)			
Crediti verso Satiz TPM	354.257	61.166	78.000		334.322	24.437	424.738
Crediti verso TPM Engineering	18.124			195.126	61.146		
Debiti verso Satiz TPM	(380.852)	(156.890)	(214.245)	(163.009)	(197.565)	(24.542)	(134.752)
Debiti verso TPM Engineering				(201.708)	(151.943)		(121.927)
Euro	TPS	ADRIATECH	NEOS	TPS AERO-SPACE ENG.	STEMAR	AVIOTRACE	ICB
Ricavi verso TPS Aerospace	18.806	28.755				26.643	
Ricavi verso Adriatech	112.138			240.000		2.552	
Ricavi verso Aviotrace	108.989		112.545	25.000			
Ricavi verso Neos	312.569	43.680		2.500		219.807	
Ricavi verso TPS S.p.A.		198.246		26.000			
Ricavi verso Stemar	51.350			2.741		6.736	
Ricavi verso ICB	171.118						
Costi da Adriatech	(198.246)		(43.680)	(28.755)			
Costi da TPS Aerospace	(26.000)	(240.000)	(2.500)		(2.741)	(26.319)	
Costi da Aviotrace		(2.500)	(217.022)	(25.524)	(6.458)		
Costi da TPS S.p.A.		(112.138)	(312.569)	(18.806)	(51.350)	(110.125)	(171.118)
Costi da Neos S.r.l.						(112.665)	
Ricavi verso Satiz TPM	601.366	327.352	50.136	10.177	367.982	80.943	20.030
Ricavi verso TPM Engineering	14.856	50.120		159.940			
Costi da TPM Engineering		(128.009)		(183.821)	(99.940)		
Costi da Satiz TPM	(754.540)	(217.127)	(184.495)	(157.724)	(110.651)	(362.506)	(120.116)

Gallarate, 16/03/2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione