



**RELAZIONE FINANZIARIA
SEMESTRALE 2016
AL 30 GIUGNO 2016**

1. RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Soci,

La presente relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016 è stata redatta sulla base delle situazioni contabili intermedie al 30 giugno 2016 delle società TPS S.r.l., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l. e Aviotrace Swiss SA, rientranti nel perimetro di consolidamento e rappresenta il primo effettivo bilancio consolidato del Gruppo TPS, in quanto maggiormente rappresentativo dell'attuale struttura societaria.

I dati annuali consolidati pro-forma vengono riportati solo a titolo informativo e per tale motivo non vengono esposte le variazioni di Patrimonio Netto e dei dati economici nell'ambito della nota integrativa.

Il bilancio relativo all'esercizio al 30.06.2016 rileva un utile di pertinenza del Gruppo di Euro un pari a Euro 868.939 dopo aver calcolato imposte sul reddito del periodo di riferimento per Euro migliaia 524.

L'utile d'esercizio del Gruppo è pari complessivamente a Euro 1.072.742, di cui di pertinenza di Terzi (Soci di minoranza) Euro 203.803.

Il Gruppo TPS comprende le società di seguito riportate:

- **T.P.S. S.r.l.** – 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 T.P.S. S.r.l. al 51%
- **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 al 70.40%
- **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.r.l. 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.r.l. al 70%

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 e TPS Aerospace Engineering.

Il Margine Operativo Lordo del primo semestre si attesta Euro migliaia 1.805, decisamente superiore al risultato operativo dell'esercizio 2015, pari a Euro migliaia 1.287. Anche a livello di Risultato Operativo i valori del semestre, pari a Euro migliaia 1.759 risultano decisamente in progresso rispetto al 2015 (Euro migliaia 1.205).

Occorre tuttavia precisare che il 2015 consolidava pro-forma gli effetti dell'operazione di acquisizione della società Adriatech S.r.l., avvenuta nel mese di Ottobre 2015.

Con questa operazione, infatti, TPS ha acquisito non solo Adriatech S.r.l. ma tutte le attività del Gruppo STF, che comprendeva le società STF S.r.l., Ritech S.r.l., Tecnoservice S.r.l. e Adriatech S.r.l.

L'accordo di acquisto ha infatti previsto il progressivo trasferimento di tutte le attività operative di queste

aziende all'interno di Adriatech, ovvero di tutti i contratti attivi e passivi, del personale dipendente e degli asset utilizzati per le lavorazioni. Il trasferimento si è completato alla fine del 2015 e, pertanto, gli effetti economici di tale acquisizione trovano piena concretizzazione solo a partire dal 2016 e dal presente Bilancio Consolidato semestrale.

Completata l'importante operazione di acquisizione di Adriatech, nel primo semestre 2016 il Gruppo TPS ha avviato un nuovo modello organizzativo basato su tre linee di business: 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.

Questa articolazione di competenze ha permesso al Gruppo una più efficace azione commerciale e una razionalizzazione sui costi interni, consentendo da un lato l'acquisizione di nuove attività sia dai clienti storici che da nuovi clienti, e dall'altro una maggiore efficacia e redistribuzione delle attività operative, con un netto incremento della redditività del Gruppo.

Quanto sopra si riflette nei buoni risultati registrati a livello di ogni singola società del Gruppo nel corso del primo semestre 2016 e, soprattutto, nelle ulteriori opportunità che stiamo seguendo per rafforzare il percorso di crescita.

In ogni caso, occorre sottolineare che 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 nostri clienti (partecipazione in Adriatech) e con la costituzione della TPS Aerospace Engineering (progettazione certificata EASA), abbia permesso alla società di affermarsi presso i nostri principali clienti come primario soggetto a carattere nazionale nel settore dei servizi tecnici aeronautici.

Nel mese di dicembre 2015 TPS Aerospace ha acquisito il 100% della partecipazione nella società Airmade, seguita dal deposito del progetto di fusione che si è concretizzato a giugno 2016 con l'atto di fusione per incorporazione di Airmade in TPS Aerospace. Quest'ultima operazione ha fatto di TPS A.E. una società certificata EASA come DOA (Design Organization Approval) e POA (Production Organization Approval), acquisendo specifiche competenze e per progettare e produrre componenti certificati per il settore aeronautico.

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

I risultati economici risultano non solo migliori rispetto allo stesso periodo dello scorso anno ma anche rispetto alle nostre previsioni di budget.

A tale risultato si è arrivati grazie alla crescita del volume di affari gestito con una organizzazione molto attenta delle attività industriali, aspetto che ci ha consentito di migliorare la produttività del sistema con un limitato ricorso a nuove assunzioni.

I buoni risultati economici si riflettono in una Posizione Finanziaria Netta al 30.06.2016 di Euro migliaia 463, contro una PFN al 31.12.2015 di Euro migliaia 1.390.

Nella nota integrativa vengono infine fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società e del risultato economico dell'esercizio.

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

I criteri di valutazione più significativi adottati, nonché il contenuto delle singole voci dello stesso vengono esposti di seguito.

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.

2. SITUAZIONE ECONOMICA

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

Il risultato netto pari a Euro 1.072.742 è di pertinenza del Gruppo per un importo pari a Euro 868.939.

Conto economico riclassificato	Consuntivo al 30.06.2016	Pro forma consolidato 2015 Gruppo TPS
Valore della produzione	7.942.344	8.123.341
Costi esterni per materiali e servizi	(3.418.370)	(3.539.070)
Valore aggiunto	4.523.975	4.584.271
Costo del personale	(2.680.260)	(3.211.579)
Altri proventi (oneri) operativi	(37.984)	(86.136)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	1.805.731	1.286.556
Ammortamenti	(46.265)	(81.939)
Risultato operativo	1.759.466	1.204.617
(oneri) / proventi finanziari	(48.818)	(174.048)
(oneri) / proventi straordinari	(113.687)	(91.780)
Risultato ante imposte	1.596.961	938.789
Imposte correnti e differite	(524.218)	(412.231)
Risultato netto	1.072.742	526.559

	Consuntivo al 30.06.2016	Pro-forma 2015
Utile di pertinenza di terzi	203.803	104.435
Utile del gruppo	868.939	422.124
	1.072.742	526.559

3. 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	Report semestrale 2016 Gruppo TPS	Pro forma consolidato 2015 Gruppo TPS
Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti	2.250	2.250
Immobilizzazioni immateriali	132.365	134.375
Immobilizzazioni materiali	748.315	763.502
Immobilizzazioni finanziarie	15.928	17.472
Totale Immobilizzazioni	896.608	915.349
Crediti commerciali	5.739.735	3.883.694
Debiti commerciali	(1.735.703)	(983.602)
Capitale Circolante	4.004.032	2.900.092
Altre attività	925.063	432.953
Altre passività	(1.964.778)	(1.285.156)
Altre Attività e Passività	(1.039.715)	(852.203)
Fondi per rischi ed oneri	(715.000)	(19.886)
Fondo TFR	(326.726)	(247.578)

Totale Fondi	(1.041.726)	(267.464)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	2.821.449	2.698.024
Patrimonio Netto di Gruppo	851.510	447.888
Patrimonio Netto di Terzi	434.460	333.613
Risultato di periodo di Gruppo	868.939	422.124
Risultato di periodo di terzi	203.803	104.435
Patrimonio netto consolidato	2.358.712	1.308.060
Indebitamento finanziario netto (PFN)	462.737	1.389.965
A copertura del C.I.N.	2.821.449	2.698.024

Di seguito vengono riportati i principali indicatori economici e finanziari:

Indicatori economici /patrimoniali	Consolidato Gruppo TPS	
	Semestrale 2016	Anno 2015
ROI	62%	45%
ROE	45%	40%
ROS	22%	15%

Rispetto ai dati di chiusura del precedente esercizio si registra:

- Diminuzione delle immobilizzazioni dovuto principalmente dalla quota di ammortamento di competenza del primo semestre 2016.
- Aumento del capitale circolante per effetto dell'incremento dei crediti commerciali dovuto alla crescita del volume d'affari come meglio descritto nella relazione sulla gestione.
- L'aumento delle altre attività è da ricondurre principalmente all'aumento dei risconti attivi relativi al patto di non concorrenza tra Adriatech e STF, Ritech e Tecnoservice di 583.500 Euro.
- L'aumento delle altre passività è dovuto principalmente all'incremento dei debiti per imposte che comprendono la stima di Ires e Irap sul reddito del primo semestre 2016.
- I fondi rischi sono aumentati per l'accantonamento a fronte del patto di non concorrenza già citato nei punti precedenti.
- L'incremento del Capitale Proprio a seguito del positivo risultato economico del primo semestre 2016.

Di seguito si riporta il dettaglio della PFN:

Dettaglio PFN Gruppo TPS	al 30.06.2016	al 31.12.2015
Debiti vs Istituti di credito	961.366	1.376.118
Disponibilità liquida	(914.135)	(403.356)
Debito per acquisto quote NEOS	73.336	73.336
Debito Leasing	447.481	457.863
Cred per vendite quote Neos	(105.311)	(113.996)
Totale PFN del Gruppo	462.737	1.389.965

4. STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO PRO-FORMA DEL GRUPPO TPS

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali consolidati del Gruppo TPS alla data del 30 giugno 2016.

I prospetti consolidati pro-forma 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 Srl 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	SITUAZIONE AL 30.06.2016	PRO-FORMA 2015
ATTIVO		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	2.250	2.250
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	2.250	2.250
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni Immateriali		
1) costi di impianto ed ampliamento	5.291	2.767
2) costi di ricerca, sviluppo, pubblicità	1.050	1.400
3) diritti di brevetto ind.le e utilizz.opere dell'ingegno	1.297	1.217
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-
5) avviamento	19.403	18.720
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
7) altre	105.325	110.271
Totale Immobilizzazioni immateriali	132.365	134.375

STATO PATRIMONIALE	SITUAZIONE AL 30.06.2016	PRO-FORMA 2015
II) Immobilizzazioni Materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinari	3.342	3.974
3) attrezzature industriali e comm.li	1.434	
4) altri beni	116.891	124.335
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	
Beni condotti in locazione finanziaria	626.648	635.193
Totale Immobilizzazioni materiali	748.315	763.502
III) Immobilizzazioni Finanziarie		
1) partecipazioni		-
a) imprese controllate	-	
b) imprese collegate	-	
c) imprese controllanti	-	
d) altre imprese	-	
Totale partecipazioni	-	
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale partecipazioni	-	
b) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllate	-	
c) verso imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo		
Totale crediti verso imprese controllanti	-	
d) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	
esigibili oltre l'esercizio successivo	15.928	17.472
Totale crediti verso altri	15.928	17.472
Totale crediti		
3) altri titoli		
4) azioni proprie		
Totale Immobilizzazioni finanziarie	15.928	17.472
Totale Immobilizzazioni (B)	896.608	915.349
C) Attivo Circolante		
I) Rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	-	
2) prodotti in corso di lavorazione e semilav.	-	
3) diritti di brevetto ind.le e utilizz.opere dell'ingegno	-	
4) prodotti finiti e merci	-	
5) acconti	-	
Totale Rimanenze	-	

STATO PATRIMONIALE	SITUAZIONE AL 30.06.2016	PRO-FORMA 2015
II) Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.739.734	3.883.694
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	5.739.734	3.883.694
2) verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllate	-	-
3) verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese collegate	-	-
4) verso imprese controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo		
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso imprese controllanti	-	-
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	163.742	228.535
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	163.742	228.535
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	66.842	86.546
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale imposte anticipate	66.842	86.546
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	69.259	51.576
esigibili oltre l'esercizio successivo	52.656	78.983
Totale crediti verso altri	121.915	130.559
Totale Crediti	6.092.233	4.329.334
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-
4) altre partecipazioni	-	-
5) azioni proprie	-	-
6) altri titoli	47.579	47.579
Totale Attività finanziarie che non cost. immobilizz.	47.579	47.579
IV) Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	909.189	397.313
2) assegni	-	-
3) denaro e valori in cassa	4.946	6.043
Totale disponibilità liquide	914.135	403.356
Totale Attivo circolante (C)	7.053.946	4.780.269

STATO PATRIMONIALE	SITUAZIONE AL 30.06.2016	PRO-FORMA 2015
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	630.296	53.730
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (D)	630.296	53.730
Totale Attivo	8.583.101	5.751.598
PASSIVO		
A) Patrimonio netto		
I) Capitale	26.000	26.000
II) Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
III) Riserve di rivalutazione	-	-
IV) Riserva legale	5.200	5.200
V) Riserve statutarie	-	-
VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VII) Altre Riserve (differenza da consolidamento + riserva straordinaria)	491.244	190.251
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	329.066	226.437
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	868.939	422.124
Totale Patrimonio netto del Gruppo	1.720.449	870.012
Capitale di terzi e riserve	356.316	302.888
Utile portato a nuovo di terzi	78.143	30.725
Utile d'esercizio di terzi	203.803	104.435
Totale Patrimonio netto di Terzi	638.263	438.048
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento quiescenza e simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	4.886
3) altri	715.000	15.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	715.000	19.886
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	326.726	247.578
D) Debiti		
1) Obbligazioni		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni	-	-
2) Obbligazioni convertibili		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale obbligazioni convertibili	-	-
3) Debiti verso soci per finanziamenti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs soci per finanziamenti	-	-
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	961.366	1.376.118
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso banche	961.366	1.376.118

STATO PATRIMONIALE	SITUAZIONE AL 30.06.2016 PRO-FORMA 2015	
5) Debiti verso altri finanziatori		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs altri finanziatori	-	-
6) Acconti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale acconti	-	-
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.735.702	983.602
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	1.735.702	983.602
8) Debiti rappresentati da titoli di credito		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti rappres. da titoli di credito	-	-
9) Debiti verso imprese controllate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs imprese controllate	-	-
10) Debiti verso imprese collegate		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs imprese collegate	-	-
11) Debiti verso controllanti		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	24.500
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso controllanti	-	24.500
12) Debiti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	919.879	560.356
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	919.879	560.356
13) Debiti vs istituti di previdenza e sicur. sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	139.394	115.678
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs istituti di previdenza e sicur. sociale	139.394	115.678
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	720.809	558.612
esigibili oltre l'esercizio successivo	425.865	490.592
Totale altri debiti	1.146.674	1.049.204
Totale debiti (D)	4.903.015	4.109.458
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	279.649	66.617
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (E)	279.649	66.617
Totale Passivo	8.583.101	5.751.598

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 1° semestre 2016	Pro-forma 2015
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	7.792.610	7.921.040
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		
contributi in c/esercizio		
altri	149.734	202.301
Totale altri ricavi e proventi	149.734	202.301
Totale valore della produzione (A)	7.942.344	8.123.341
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	247.148	263.761
7) per servizi	2.941.563	2.957.067
8) per godimento di beni di terzi	229.659	318.243
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	2.154.091	2.543.543
b) oneri sociali	368.993	500.331
c) trattamento di fine rapporto	113.069	109.243
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	44.107	58.461
Totale costi per il personale	2.680.260	3.211.579
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	15.382	47.742
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	22.667	34.197
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.216	-
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp.liquide	-	23.781
Totale ammortamenti e svalutazioni	46.265	105.720
11) variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	37.984	62.355
Totale costi della produzione (B)	6.182.879	6.918.723
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	1.759.466	1.204.618
C) Proventi e oneri finanziari		
15) proventi da partecipazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
altri		
Totale proventi da partecipazioni		
16) altri proventi finanziari		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
altri	-	-
Totale proventi finanziari da crediti iscritti nelle immobilizzaz.	-	-

CONTO ECONOMICO	Consuntivo 1° semestre 2016	Pro-forma 2015
b) da titoli iscritti nelle immob.che non costituiscono partecipaz.		
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costituiscono partec.		
d) proventi diversi dai precedenti		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da imprese controllanti		
altri	22.116	13.045
Totale proventi diversi dai precedenti	22.116	13.045
Totale altri proventi finanziari	22.116	13.045
17) interessi e altri oneri finanziari		
a imprese controllate		
a imprese collegate		
a imprese controllanti		
altri	(70.553)	(188.150)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(70.553)	(188.150)
17-bis) utili (perdite) su cambi	(381)	1.057
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17bis)	(48.818)	(174.048)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie		
18) rivalutazioni		
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzaz.finanz.che non costituiscono partecipaz.	-	
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costituiscono part.		
Totale rivalutazioni	-	
19) svalutazioni		
a) di partecipazioni	-	
b) di immobilizzaz.finanz.che non costituiscono partecipaz.		
c) da titoli iscritti nell'attivo circol. che non costituiscono part.		
Totale svalutazioni	-	
Totale rettifiche di valore di attività finanziarie (18 - 19)	-	
E) Proventi e oneri straordinari		
20) proventi		
plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n.5		
differenza da arrotondamento all'unità di euro		
altri	5.179	190.791
Totale proventi	5.179	190.791
21) oneri		
minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n.14		
imposte relative ad esercizi precedenti		
differenza da arrotondamento all'unità di euro		
altri	(118.866)	(282.571)
Totale oneri	(118.866)	(282.571)
Totale partite straordinarie (20 - 21)	(113.687)	(91.780)
Risultato prima delle imposte (A-B+C+D+E)	1.596.961	938.790
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Imposte correnti	(522.267)	(407.345)
Imposte differite	(1.951)	0
Imposte anticipate	-	(4.886)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	(524.218)	(412.231)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.072.742	526.559

Di cui:	Semestrale 2016	2015
Quota utile del Gruppo TPS	868.939	422.124
Quota utile di pertinenza di terzi	203.803	104.435

5. NOTA INTEGRATIVA ALLA RELAZIONE SEMESTRALE FINANZIARIA AL 30 GIUGNO 2016 DEL GRUPPO TPS SRL

La relazione semestrale 2016 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.

La relazione è costituita 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 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.

Il bilancio consolidato di TPS Group al 30 giugno 2016 è redatto in conformità al Principio Contabile 30 dell'OIC. La relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2016 è stata redatta sulla base delle situazioni contabili intermedie al 30 giugno 2016 delle società TPS S.r.l., Neos S.r.l., TPS Aerospace Engineering S.r.l., Adriatech S.r.l. e Aviotrace Swiss SA, società rientranti nel perimetro di consolidamento e rappresenta il primo effettivo bilancio consolidato del Gruppo TPS. Per tale motivo, non vengono riportati i prospetti del rendiconto finanziario, della movimentazione del Patrimonio netto e non vengono neppure esposti i confronti delle voci di Conto Economico nella nota integrativa.

Il bilancio al 30 giugno 2016 riporta, ai soli fini informativi, quali dati comparativi, i dati annuali consolidati pro-forma al 31 dicembre 2015. La situazione consolidata pro-forma è stata predisposta al fine di simulare in forma sintetica gli effetti sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo dell'operazione di acquisizione Airmade S.r.l., e la successiva fusione per incorporazione della medesima nella neocostituita TPS Aerospace Engineering S.r.l., nonché di Adriatech S.r.l. come se le stesse fossero avvenute dal 1 gennaio 2015.

PRINCIPI DI CONSOLIDAMENTO

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

Area di consolidamento:

	% possesso	valore semestrale	Patrimonio Netto	utile semestrale 2016	Delta PN/ Partecipazione
Partecipazione Neos srl sede legale: Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA)	51%	232.600	492.815	139.926	18.736
Partecipazione Adriatech srl sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	306.000	284.480	95.200
Partecipazione TPS Aerospace Engineering srl sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	70%	7.000	14.364	85.033	3.055
Partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss sede legale: Via Rime 1 - Mendrisio	70,4%	313.490	485.604	171.621	28.375
		736.890			

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati:

1. gli schemi di bilancio della Capogruppo alla data del 30/06/2016 come formulati dall'amministratore Unico ed approvati dall'assemblea dei soci;
2. gli schemi di bilancio delle società consolidate al 30/06/2016 redatti dal CDA.

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 suindicato 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.r.l.:

Società operativa prevalentemente nel settore della documentazione tecnica, ILS (Integrated Logisti Support) e Ingegneria

Partecipazione Neos di Euro 232.600

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.

Neos S.r.l.: Partecipazione Aviotrace Swiss di Euro 313.490

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

CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

a) 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 "Differenza di consolidamento" se positiva, mentre viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento", se negativa.

b) le partite di debito e di credito, costi e ricavi, ed eventuali altre operazioni intercorse tra le società incluse nell'area di consolidamento sono eliminate;

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

a) le attività e le passività vengono valutate al cambio giornaliero alla data del 30 giugno 2016;

b) 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 2016: 1,0867

- tasso medio di periodo euro/franco svizzero gennaio – giugno 2016: 1,096

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

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni

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 ricerca e sviluppo e pubblicità	33,33%
Avviamento	20%
Diritti di brevetto ind.le e utilizz. opere dell'ingegno	33,33%
Altri oneri pluriennali	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 30/06/2016 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.

Ricavi, proventi, costi e oneri

I ricavi, i proventi, i costi e gli oneri sono rilevati 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 della relazione semestrale 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.



6. COMMENTO DEI DATI PATRIMONIALI DELLA RELAZIONE SEMESTRALE DEL GRUPPO TPS 2016

IMMOBILIZZAZIONI

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

	VNC 31.12.2015	acquisiz.	alienaz.	ammortam	svalutazioni 30.06.2016	Consistenza al 30.06.2016
Costi di impianto e di ampliamento	2.767	3.200		(676)		5.291
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.400			(350)		1.050
Dir. di brev. e di util. delle opere dell'ingegno	1.217	720		(640)		1.297
Avviamento	18.720	32.470	(18.720)	(4.851)	(8.216)	19.403
Altre	110.271	3.920		(8.865)		105.325
Totale	134.375	40.310	(18.720)	(15.382)	(8.216)	132.365

L'avviamento sorto in sede di consolidamento, deriva dall'elisione della partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss (pari al 70,40%) per un importo pari a Euro 24.254 (VNC 19.403 Euro).

L'avviamento presente al 31/12/2015 è stato annullato essendo considerato il 30/6/2016 come primo anno di consolidamento.

Le altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 105.325, 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 di seguito dettagliate:

	VNC 31.12.2015	acquisiz.	alienaz.	ammortam	Consistenza al 30.06.2016
Impianti e macchinario	3.974			(631)	3.342
Attrezzature ind.li e comm.li	0	1.587		(154)	1.434
Altri beni	124.335	5.914	(20)	(13.337)	116.891
Beni condotti in locazione finanziaria	635.193			(8.545)	626.648
Totale	763.502	7.501	(20)	(22.667)	748.315

Gli altri beni sono prevalentemente costituiti da mobili e macchine d'ufficio in capo alla società Adriatech. 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 30.06.2016	174.527
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	4.992
Ammortamenti e rettifiche di competenza dell'esercizio	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 30.06.2016	32.820
Valore netto del bene al 30.06.2016	240.680

Contratto n. 268940 del 08.05.2009 - Unicredit Leasing
Prospetto valori ex art.2427 n.22 codice civile

Valore attuale delle rate non scadute al 30.06.2016	272.954
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	6.185
Ammortamenti e rettifiche di competenza dell'esercizio	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 30.06.2016	52.632
Valore netto del bene al 30.06.2016	385.968

Le immobilizzazioni finanziarie al 30 giugno 2016 sono pari a Euro 15.928, costituiti da crediti finanziari verso altri riferibili a depositi cauzionali.

7. ATTIVO CIRCOLANTE:

CREDITI

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al netto del fondo svalutazione dal 31/12/2015 al 30/06/2016.

Il fondo svalutazione crediti è pari 166.278 Euro, consistenza al 31/12/2015, in quanto nel primo semestre 2016 non si è ritenuto necessario effettuare ulteriori accantonamenti.

	Consistenza 31.12.2015	variazioni	variaz fdo svalutazione	Consistenza 30.06.2016
Crediti verso clienti	3.883.694	1.856.040	0	5.739.734
Crediti tributari	228.535	(64.793)		163.742
Crediti per imposte anticipate	86.546	(19.704)		66.842
Crediti verso altri	130.559	(8.644)		121.915
	4.329.334	1.762.899	0	6.092.233

I crediti verso clienti hanno natura commerciale con scadenza entro l'esercizio successivo. Rispetto al 31.12.2015 si evidenzia l'aumento dei crediti commerciali per effetto della crescita del volume d'affari come meglio descritto nella relazione sulla gestione.

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

I crediti tributari sono relativi ai crediti Iva esistenti al 30.06.2016 per le società TPS S.r.l., Neos S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l. I crediti Iva esistenti al 31.12.2015 sono stati utilizzati in compensazione sugli F24 pagati nei primi sei mesi del 2016.

I crediti verso altri sono principalmente costituiti dal credito residuo di Neos S.r.l. per la cessione di quote della controllata Aviotrace Swiss SA a due manager della Società, quale forma di incentivazione e coinvolgimento degli stessi nelle politiche di sviluppo della società.

I crediti per imposte anticipate sono generate 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 30.6.2016
Crediti verso clienti	5.099.600	195.677	610.734	(166.278)	5.739.734
Crediti tributari	163.742				163.742
Crediti per imposte anticipate	66.842				66.842
Crediti verso altri	121.915				121.915
	5.452.099	195.677	610.734	(166.278)	6.092.233

ATTIVITÀ CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:

Le attività che non costituiscono immobilizzazioni sono rappresentati da Titoli obbligazionari acquistati da Adriatech per un importo al netto della svalutazione pari a 47.579 Euro.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE:

	Consistenza al 30.06.2016	Consistenza al 31.12.2015
Depositi bancari e postali	909.189	397.313
Denaro e valori in cassa	4.946	6.043
Totale	914.135	403.356

Le disponibilità liquide sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa.

Le disponibilità liquide risultano in incremento rispetto al precedente esercizio in conseguenza di incassi clienti che si sono concentrati negli ultimi mesi del semestre e costituiscono le risorse necessarie all'erogazione degli stipendi di giugno nei primi giorni di luglio 2016.

RATEI E RISCONTI ATTIVI:

	Consistenza al 30.06.2016	Consistenza al 31.12.2015
Ratei attivi	-	4.988
Risconti attivi	630.296	48.742
Totale	630.296	53.730

I risconti attivi sono costituiti principalmente dal risconto relativo al patto di non concorrenza, del 30/11/2015, pari a 583.500 Euro che Adriatech deve corrispondere alle società Ritech, Tecnoservice e STF (competenza dal secondo semestre 2016 al 31/12/2018). 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.

PATRIMONIO NETTO:

Il patrimonio netto è di seguito riportato con la distinzione tra quello del Gruppo e le interessenze di Terzi. Nel presente paragrafo non vengono riportate le variazioni del Patrimonio Netto in quanto, come già specificato nella relazione sulla gestione precedentemente, questo è il primo effettivo bilancio consolidato del Gruppo TPS. I dati del pro forma 2015 vengono riportati solo a titolo informativo. L'aumento del Patrimonio netto rispetto al 31/12/2015 è dovuto al positivo risultato del primo semestre 2016.

	Consistenza al 30.06.2016	Pro-forma 2015
Capitale sociale	26.000	26.000
Riserva legale	5.200	5.200
Riserva straordinaria	420.019	95.453
Altre riserve	1.456	-
Riserva da consolidamento	69.769	94.798
Utili (perdite) portati a nuovo	329.066	226.437
Utili (perdite) dell'esercizio	868.939	422.124
Patrimonio Netto del Gruppo TPS S.r.l.	1.720.449	870.012
Capitale e riserve di Terzi	356.316	302.888
Utili (perdite) portati a nuovo di Terzi	78.143	30.725
Utili (perdite) dell'esercizio di Terzi	203.803	104.435
Patrimonio Netto di Terzi	638.263	438.048

Di seguito si riporta il prospetto di raccordo tra il Patrimonio Netto della capogruppo e quello esposto nel bilancio consolidato del Gruppo e la formazione dell'utile 2016.

Descrizione	PN al 30.06.2016
Patrimonio Netto TPS S.r.l.	451.219
Utile portato a nuovo TPS S.r.l.	235.083
Utile d'esercizio TPS S.r.l.	391.790
Patrimonio Netto Consolidato Neos srl - Aviotrace Swiss	585.969
Utile d'esercizio Consolidato Neos srl - Aviotrace Swiss	261.070
Capitale e riserve di terzi di Aviotrace Swiss	92.093
Utile portato a nuovo di terzi rif. Aviotrace Swiss	51.646
Utile d'esercizio di terzi rif. Aviotrace Swiss	50.369
Capitale e riserve di Adriatech	306.000
Utile d'esercizio Adriatech	284.480
Capitale TPS Aerospace Engineering	14.364
Utile d'esercizio TPS Aerospace Engineering	85.033
Elisione partecipazione in Neos 51% con PN 2015	(425.746)
UTILE 2015 consolidato Neos -Ats di proprietà di terzi	(77.796)
Elisione partecipazione in Adriatech 100% con PN 2015	(296.038)
Elisione partecipazione in TPS Aerospace 70% con PN 2015	(10.000)
UTILE 2015 di TPS Aerospace di proprietà di terzi	(1.309)
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Neos	15.469)
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Adriatech	85.238

Descrizione	PN al 30.06.2016
Quota Capitale e riserve di Terzi del consolidato Neos Aviotrace Swiss	286.411
Quota Capitale e riserve di Terzi di TPS Aerospace Engineering srl	4.309
Rettifiche utile d'esercizio in fase di consolidamento	(5)
Quota utile d'esercizio del consolidato Neos Aviotrace di Terzi	(127.924)
Quota utile d'esercizio di Terzi di TPS Aerospace Engineering srl	(25.510)
PN DEL GRUPPO TPS	1.720.449
PN di TERZI	434.460
UTILE D'ESERCIZIO DI TERZI	203.803
PN DI TERZI	638.263
Descrizione	Consuntivo al 30.06.2016
Bilancio d'esercizio TPS srl	391.790
Eliminazione vendite Intercompany	(298.316)
Eliminazione acquisti Intercompany	298.478
Delta cambi	(163)
Risultato società consolidate	680.952
Quota risultato di Terzi	(203.803)
BILANCIO PRO FORMA CONSOLIDATO Gruppo TPS srl	868.939

FONDI PER RISCHI ED ONERI:

I fondi per rischi ed oneri pari a 715.000 Euro sono relativi per un importo pari a 15.000 Euro al fondo di manutenzione ciclica accantonato in Neos Srl relativo al trasferimento delle aule da Via Cattaneo a Via Olanda, sempre in Gallarate, e per un importo pari a 700.000 Euro accantonati a fronte del patto di non concorrenza firmato da Adriatech.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Al 30/06/2016 il Fondo TFR presente nelle varie aziende del gruppo TPS ammonta a Euro 326.726. Al 30/06/2016 il numero dei dipendenti del gruppo è pari a 144 unità, di cui 137 impiegati e 7 quadri suddivisi: 125 unità in Italia e 19 unità in Svizzera.

DEBITI:

	Consistenza al 30.06.2016	Pro-forma 2015
Debiti verso banche	961.366	1.376.118
Debiti verso fornitori	1.735.702	983.602
Debiti verso controllanti	-	24.500
Debiti tributari	919.879	560.356
Debiti verso istituti di previdenza e secur. sociale	139.394	115.678
Altri debiti	1.146.674	1.049.204
Totale	4.903.015	4.109.458

I debiti verso banche sono relativi alle operazioni di anticipo fatture erogati dagli istituti di credito e dal finanziamento Intesa pari ad Euro 147.448 ed intestato alla capogruppo con scadenza maggio 2017.

I debiti tributari comprendono il debito Irpef inerente le retribuzioni erogate, il debito verso l'erario relativo alle imposte stimate del periodo oltre che al saldo 2015 versato a luglio 2016 e al debito Iva per la società Adriatech.

I debiti verso istituti di previdenza sono costituiti essenzialmente dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di giugno 2016 e liquidati a luglio, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sul rateo della tredicesima.

Gli altri debiti sono costituiti principalmente dai debiti verso il personale dipendente relativo alla retribuzione del mese di giugno erogata nei primi giorni di luglio, dal rateo della mensilità aggiuntiva, dalle quote dovute ai fondi di previdenza ed assistenza privati, dal debito del contratto di Leasing su Neos S.r.l., di durata superiore ai 5 anni, per le rate non ancora scadute al 30/06/2016.

Il debito Leasing in capo alla società Neos al 30/6/2016 è pari a 447.481 Euro.

Di seguito viene riportata la distinzione dei debiti per area geografica, si precisa che i debiti tributari e verso istituti di previdenza sono verso la Svizzera mentre gli altri debiti sono relativi al debito di Aviotrace verso l'Ente Regionale di Mendrisio.

	Paesi Italia	Paesi esteri UE	Paesi esteri Extra UE	Consistenza al 30/6/2016
Debiti verso banche	961.366			961.366
Debiti verso fornitori	1.706.080	1.856	27.766	1.735.702
Debiti tributari	866.683		53.196	919.879
Debiti verso istituti di previdenza e secur. sociale	124.940		14.454	139.394
Altri debiti	1.118.642		28.032	1.146.674
Totale	4.777.711	1.856	123.448	4.903.015

RATEI E RISCOINTI PASSIVI:

I risconti passivi pari a 279.649 Euro sono relativi per un importo pari a 278.603 Euro alla società Aviotrace Swiss, ovvero ai ricavi relativi ad un corso da svolgere per conto di paesi stranieri non ancora svolto nel primo semestre 2016.

8. CONTO ECONOMICO

Il valore della produzione è pari a 7.942.344 Euro. L'aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è spiegato nella relazione sulla gestione.

Di seguito viene riportata la suddivisione del valore della produzione per area geografica:

	RICAVI AL 30.06.2016	Verso paesi Italia	Verso paesi esteri UE	Verso paesi esteri Extra UE
Ricavi delle vendite e servizi	7.792.610	6.303.016	1.263.311	226.284
Altri ricavi e proventi	149.734	149.734		
Valore della produzione	7.942.344	6.452.750	1.263.311	226.284

I ricavi delle vendite derivano dai servizi caratteristici offerti dalle società del gruppo e dettagliati nella relazione sulla gestione.

Gli altri ricavi e proventi relativi alla società Tps riguardano l'acquisto e rivendita di materiali.

9. COSTI DELLA PRODUZIONE

PER MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE, DI CONSUMO E MERCI

I costi per materie prime e di consumo sono pari a 247.148 Euro, 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 Srl.

PER SERVIZI

I costi per servizi pari a 2.941.563 Euro sono suddivisi tra le varie società come evidenziato dalla tabella seguente:

	TPS	NEOS	TPS AEROSPACE ENG,	ADRIATECH	AVIOTRACE	Consuntivo al 30.06.2016
Costi per servizi	553.129	228.609	101.737	952.971	1.105.117	2.941.563

I costi per servizi si riferiscono principalmente a prestazioni tecniche su attività di redazione di documentazione tecnica, di attività di traduzione sostenuta nella società Aviotrace e di consulenze prestate da liberi professionisti in campo aeronautico.

PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI

I costi per godimento di beni di terzi pari a 229.659 Euro sono costituiti dagli affitti dei locali di Mendrisio, di Gallarate e di Montepredone, dal noleggio di macchinari e di auto e dai canoni di leasing lativo all'immobile di Via Cattaneo a Gallarate che sono stati riclassificati secondo il principio dello IAS 17 in fase di consolidamento.

PER IL PERSONALE

La ripartizione dei costi viene già fornita nel conto economico.

Il costo del personale in aumento rispetto all'esercizio precedente è dovuto all'assunzione di collaboratori a progetto a fine 2015, il cui costo era presente a bilancio 2015 nei costi esterni.

AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano a 38.049 Euro e la loro ripartizione è già presentata nel prospetto delle variazioni dei conti delle immobilizzazioni.

La svalutazione pari a 8.216 Euro è relativa all'avviamento che è scaturito in fase di fusione della società Airmade in TPS Aerospace.

ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Gli oneri diversi di gestione pari a 37.984 Euro sono composti da imposte comunali e di bollo oltre che dalla quota associativa 2016 nel distretto Lombardia Aerospace Cluster.

PROVENTI ED ONERI FINANZIARI

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

Consuntivo del 1° semestre 2016	
Interessi passivi su c/c bancari	22.126
Interessi passivi diversi	16.502
Altro	31.836
Arrotondamenti	89
	70.553

Gli interessi passivi bancari si riferiscono ad oneri riconosciuti alla banca a fronte dell'anticipazione su crediti commerciali, gli interessi passivi diversi includono principalmente gli interessi sul leasing e la voce altro include le spese e commissioni bancarie.

PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI

I proventi ed oneri straordinari fanno riferimento, oltre che a partite di debito o credito eccedenti gli accertamenti di costo e ricavo iscritti a bilancio a fine 2015, sono rappresentati per un importo pari a 116 migliaia di Euro dal patto di non concorrenza in capo ad Adriatech da corrispondere alle società Ritech, Tecnoservice e S.T.F.

IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO

Gli accantonamenti di competenza del periodo, sia per imposte sul reddito pari a 522 migliaia di Euro, che per imposte differite, negative per 2 migliaia di Euro, sono evidenziate in apposite linee del conto economico.

COMPENSO SPETTANTE AGLI AMMINISTRATORI

	Anno 2016	
TPS	80.000	Amministratore unico
NEOS	45.000	Ex - vice presidente del Cda
ADRIATECH	10.000	Presidente del Cda
	10.000	Consigliere
	80.000	Consigliere

COMPENSO SPETTANTE ALLA SOCIETA' DI REVISIONE

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi srl per l'anno 2016 è pari a 18.000 Euro relativa alla revisione del bilancio d'esercizio, consolidato e relazione semestrale.



10. DETTAGLIO DEI CREDITI E DEBITI INTER COMPANY – COSTI E RICAVI INTER COMPANY E CON PARTI CORRELATE

Si segnalano inoltre i rapporti con alcuni soggetti che vengono considerati Parti Correlate per la loro riconducibilità ai Soci del Gruppo T.P.S srl.

Si tratta della Società Satiz Technical Publishing & Multimedia srl e TPM Engineering srl 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.

	NEOS	AVIOTRACE	TPS	TPSAEROSP.	ADRIATECH	Commerciali	Finanziari
Ricavi delle vendite verso Adriatech	17.094					17.094	
Ricavi delle vendite vso Aviotrace ICT	27.900					27.900	
Ricavi delle vendite vso Aviotrace nol aule	10.500					10.500	
Ricavi vso Neos srl		48.821	76.531	273			125.625
Ricavi vso Adriatech			9.412				9.412
Ricavi vso Aviotrace			52.721	1.346			54.067
Ricavi vso Tps Aerospace			6.582		6.098		12.680
Ricavi vso TPS					128.259		128.259
Ricavi vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl	8.100		256.850				264.950
Ricavi verso TPM Engineering srl			9.349	60.480			69.829
Prestazioni grafiche da Tps Aerospace E.	(273)						(273)
Prestazioni grafiche da Aviotrace	(49.544)						(49.544)
Prestazioni grafiche da TPS	(26.531)						(26.531)
Consulenza Fee da TPS	(50.000)						(50.000)
Costi ICT da Neos		(27.548)					(27.548)
Costi nol aule da Neos		(10.368)					(10.368)
Costi da TPS		(3.324)		(6.582)	(9.412)		(19.318)
Mang. Fee da TPS		(49.571)					(49.571)
Costi da TPS Aerospace		(1.334)					(1.334)
Costi da Adriatech			(128.259)	(6.098)			(134.357)
Costi da Neos					(17.094)		(17.094)
Costi da Satiz Technical Publishing & Multimedia srl	(55.000)	(236.660)	(285.533)	(8.945)	(41.743)		(627.881)
Costi da TPM Engineering srl							

	NEOS	AVIOTRACE	TPS	TPSAEROSP.	ADRIATECH	Commerciali	Finanziari
Crediti vso Adriatech	20.855		11.482			32.337	
Crediti vso Adriatech Prestito			50.000				50.000
Crediti vso Aviotrace nol aule	3.500					3.500	
Crediti vso Aviotrace ICT	9.300					9.300	
C/C INTERSOC Neos - Aviotrace		65.155					65.155
Crediti vso Neos		177.460	74.557			252.017	
Crediti vso Aviotrace			50.580			50.580	
Crediti vso TPS Aerospace Eng			8.893		7.440	16.333	
Crediti vso TPS Aerospace Eng prestito inter-company			86.111				86.111
Crediti vso TPS					156.476	156.476	
Crediti extra UE vso Aviotrace				1.642		1.642	
Crediti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl			188.989			188.989	
Crediti vso TPM Engineering srl			9.349	73.786		83.135	
C/C INTERSOC Neos - Aviotrace	(65.161)						(65.161)
Debiti vso TPS SRL	(74.557)			(86.111)		(74.557)	(86.111)
Debiti vso TPS SRL				(8.893)		(8.893)	
Debito vso Aviotrace	(177.476)					(177.476)	
Deb vso Neos ICT		(9.299)				(9.299)	
Deb vso Neos nol aule		(3.500)				(3.500)	
Deb vso TPS		(50.575)				(50.575)	
Deb vso TPS Aerospace		(1.642)				(1.642)	
Debiti vso Adriatech			(156.476)	(7.440)		(163.916)	
Debito vso TPS					(50.000)		(50.000)
Debiti vso Neos					(20.855)	(20.855)	
Debito vso TPS					(11.482)	(11.482)	
Debiti vso Satiz Technical Publishing & Multimedia srl	(36.670)	(36.123)	(259.258)	(649)	(50.926)	(383.626)	

11. STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALLA SOCIETÀ

La società non ha emesso strumenti finanziari.

12. INFORMAZIONI RELATIVI AL FAIR VALUE STRUMENTI FINANZIARI

La società al 30.06.2016 non ha in essere contratti che abbiano ad oggetto strumenti finanziari derivati.

13. INFORMAZIONI SU OPERAZIONI FUORI BILANCIO

La società segnala che non esistono altre operazioni al di fuori di quelle già evidenziate nella presente Nota integrativa e nella Relazione sulla gestione

14. PASSIVITÀ POTENZIALI

La società segnala che alla data di chiusura del 30.06.2016 non risultano evidenze di passività potenziali in essere.

Gallarate, 15/09/2016.

L'Amministratore Unico
Alessandro Rosso

