




GRUPPO TPS

**BILANCIO CONSOLIDATO
DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2016**

RELAZIONE SULLA GESTIONE



PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2016 del Gruppo TPS che viene sottoposto alla Vostra approvazione è stato redatto in osservanza alla normativa del Codice Civile ed in base ai principi e criteri contabili emessi dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall'OIC tenuto anche conto delle modifiche previste dal D.Lgs 139/2015.

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci dell'esercizio chiuso al 31/12/2016 delle società TPS S.p.A, 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. Il presente bilancio consolidato è redatto ai fini dell'informativa richiesta dal regolamento emittenti del mercato AIM Italia.

Si precisa che i dati annuali consolidati pro-forma del 31/12/2015 vengono riportati a solo titolo informativo e per tale motivo non vengono esposte le variazioni di Patrimonio Netto.

Il bilancio relativo all'esercizio al 31.12.2016 rileva un utile di pertinenza del Gruppo pari a Euro 1.638.563 dopo aver calcolato imposte sul reddito del periodo di riferimento per Euro migliaia 731.

L'utile d'esercizio del Gruppo è pari complessivamente a Euro 1.911.824, di cui di pertinenza di Terzi (Soci di minoranza) per Euro 273.262.

Il Gruppo TPS comprende le società di seguito riportate:

- **T.P.S. S.p.A.** – sede legale : Via Olanda, 5 Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 00138120126
società **capogruppo**, assoggettata a revisione contabile da parte della società di revisione Audirevi S.r.l.
- **Neos S.r.l.** – sede legale : Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P.Iva 02159380027
società controllata da T.P.S. S.p.A. al 51% alla data del 31/12/2016
- **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% alla data del 31/12/2016
- **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 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 dell'esercizio 2016 si attesta Euro migliaia 3.115, decisamente superiore al risultato operativo dell'esercizio 2015, pari a Euro migliaia 1.287. Anche a livello di Risultato Operativo i valori dell'esercizio , pari a Euro migliaia 3.000 risultano decisamente in crescita 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 TPS ha acquisito non solo Adriatech S.r.l. ma, con essa, 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 quindi 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.

Il netto miglioramento dei risultati economici nel 2016 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 del Gruppo TPS.

Nel 2016 si è 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 anche nei buoni risultati registrati a livello di ogni singola società del Gruppo 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.


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 giunti attraverso un'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 che passa da un indebitamento al 31.12.2015 di Euro migliaia 1.390 ad un indebitamento di Euro migliaia 327 al 31.12.2016.

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.



DATI ECONOMICI PATRIMONIALI E FINANZIARI

SITUAZIONE ECONOMICA

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

Il risultato netto pari a Euro 1.911.824, è di pertinenza del Gruppo per un importo pari a Euro 1.638.563.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2016 Gruppo TPS	%	Pro forma consolidato 2015 Gruppo TPS	%
Valore della produzione	14.601.255		8.123.341	
Costi esterni per materiali e servizi	(6.051.002)		(3.539.070)	
Valore aggiunto	8.550.253	59%	4.584.271	56%
Costo del personale	(5.375.416)		(3.211.579)	
Altri proventi (oneri) operativi	(59.477)		(86.136)	
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	3.115.360	36%	1.286.556	16%
Ammortamenti / svalutazioni	(101.546)		(81.939)	
Risultato operativo	3.013.814	21%	1.204.617	15%
(oneri) / proventi finanziari	(134.064)		(174.048)	
(oneri) / proventi straordinari	(195.572)		(91.780)	
Risultato ante imposte	2.684.178	18%	938.789	12%
Imposte correnti e differite	(772.354)		(412.231)	
Risultato netto	1.911.824	13%	526.559	6%

Indicatori economici / patrimoniali	Bilancio 2016	Bilancio Pro forma 2015
Utile di pertinenza di terzi	273.262	104.435
Utile del gruppo	1.638.563	422.124
Totale	1.911.824	526.559

I risultati economici consolidati dell'esercizio sono tutti positivi e in netto miglioramento rispetto all'esercizio precedente. Si precisa che il 2015 consolidava pro-forma gli effetti dell'operazione di acquisizione della società Adriatech S.r.l., avvenuta nel mese di Ottobre 2015.

Si noti la crescita del Valore Aggiunto, passato dal 56% al 59% nell'esercizio in esame, e del Margine Operativo Lordo, ottenuto per effetto di un minor ricorso a prestazioni esterne parzialmente compensato dalla crescita del costo del personale, che comunque risulta costante in termini di percentuale sui ricavi.

Gli oneri finanziari in diminuzione rispetto all'esercizio precedente sono il risultato di un minor ricorso all'indebitamento verso banche a fronte di anticipi fatture per la normale gestione del capitale circolante, mentre gli oneri straordinari includono il corrispettivo del patto di non concorrenza stipulato dalla controllata Adriatech nei confronti delle società STF, Ritech e Tecnoservice.

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 2016	Pro forma consolidato 2015
	Gruppo TPS	Gruppo TPS
Crediti vso soci per versamenti ancora dovuti	0	2.250
Immobilizzazioni immateriali	221.117	134.375
Immobilizzazioni materiali	729.454	763.502
Immobilizzazioni finanziarie	18.897	17.472
Totale Immobilizzazioni	969.468	915.349
Crediti commerciali	5.532.668	3.883.694
Debiti commerciali	(1.609.410)	(983.602)
Capitale Circolante	3.923.258	2.900.092
Altre attività	1.148.411	432.953
Altre passività	(1.601.385)	(1.285.156)
Altre Attività e Passività	(452.974)	(852.203)
Fondi per rischi ed oneri	(482.000)	(19.886)
Fondo TFR	(414.323)	(247.578)
Totale Fondi	(896.323)	(267.464)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	3.543.429	2.698.024
Patrimonio Netto di Gruppo	867.581	447.888
Patrimonio Netto di Terzi	436.842	333.613
Risultato di periodo di Gruppo	1.638.563	422.124
Risultato di periodo di terzi	273.262	104.435
Patrimonio netto consolidato	3.216.248	1.308.060
Indebitamento finanziario netto (PFN)	327.181	1.389.965
A copertura del C.I.N.	3.543.429	2.698.024

Di seguito vengono riportati alcuni indicatori economici e patrimoniali:

Indicatori economici /patrimoniali	Consolidato Gruppo TPS	
	Bilancio 2016	Anno 2015
ROI	85%	45%
ROE	59%	40%
ROS	21%	15%

Rispetto ai dati di chiusura del precedente esercizio si registra:

- La diminuzione delle immobilizzazioni materiali, dovuta principalmente alla quota di ammortamento di competenza dell'esercizio e all'aumento delle immobilizzazioni immateriali per i costi sostenuti dalla capogruppo per la quotazione nel mercato AIM e il relativo aumento di Capitale Sociale, operazioni concretizzatesi a inizio 2017.
- L'aumento del capitale circolante, per effetto dell'incremento dei crediti e debiti commerciali per effetto della crescita del volume d'affari, come meglio descritto nella relazione sulla gestione.
- L'aumento delle altre attività, da ricondurre principalmente all'aumento dei ratei attivi relativi al patto di non concorrenza tra Adriatech e STF, Ritech e Tecnoservice.

- L'aumento delle altre passività è dovuto principalmente all'incremento dei debiti per imposte che comprendono la stima di Ires e Irap sul reddito 2016.
- L'aumento dei fondi rischi, 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 dell'esercizio 2016.

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta di Gruppo:

Dettaglio PFN Gruppo TPS	Esercizio 2016	Pro forma 2015
Debiti vs Istituti di credito	1.148.607	1.376.118
Disponibilità liquida	(1.198.308)	(403.356)
Debito per acquisto quote NEOS	36.670	73.336
Debito Leasing	436.837	457.863
Cred. per vendite quote Aviotrace	(96.625)	(113.996)
Totale PFN del Gruppo	327.181	1.389.965

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

Nel mese di febbraio 2017 TPS S.r.l. ha rilevato un ulteriore 43% delle quote di partecipazione in NEOS S.r.l., passando così dal 51% al 94% nella percentuale di controllo.

Contemporaneamente la controllata NEOS S.r.l. ha aumentato la propria percentuale di controllo in Aviotrace Swiss SA, portandola dal 70,4% al 90,2%.

Queste operazioni sono state realizzate all'interno della strategia di riduzione delle partecipazioni minoritarie e in previsione della successiva quotazione della società sul mercato AIM di Borsa Italiana. In data 1° marzo 2017 l'Assemblea dei Soci di TPS S.r.l. 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 di 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.

In data 28 marzo 2017 TPS S.p.A. è stata ammessa al mercato AIM di Borsa Italiana con un prezzo per azione di Euro 3,20.



ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2016 la società capogruppo TPS S.p.A. ha investito in attività di Ricerca e Sviluppo complessivamente Euro 152 migliaia, destinando quindi il 3,9 % del proprio volume d'affari a investimenti che serviranno al miglioramento qualitativo nell'erogazione di alcuni dei servizi tecnici che la Società offre al mercato, oltre che su sistemi per il controllo industriale del Gruppo. Su questi sviluppi informatici, direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa, TPS possiede la titolarità dei diritti, avendo depositato gli stessi in SIAE, al Registro Pubblico Speciale per i Programmi per Elaboratore.

Per effetto di quanto sopra, successivamente al deposito del presente bilancio di esercizio, TPS S.p.A. richiederà al Registro Imprese la qualifica di PMI Innovativa.

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:

Progetto 1:

Realizzazione e sviluppo portale DMRL (Data Module Requirement List), per dotare TPS di un sistema informatico innovativo capace di facilitare l'attività di redazione tecnica all'interno del CSDB, (Common Source DataBase) e di consuntivazione delle attività svolte.

Progetto 2:

Realizzazione e sviluppo del portale web denominato "People" per il Controllo di Gestione Industriale del Gruppo TPS, fruibile dalla intranet aziendale e direttamente connesso con il sistema di contabilità SAP. Il programma informatico, che è ospitato su un server interno, è stato registrato presso l'apposito registro SIAE.

Anche le società controllate TPS Aerospace Engineering e Adriatech hanno svolto nel corso dell'esercizio attività di ricerca e sviluppo di seguito riportata:

Progetto 3:

Sistema di Trasmissione Dati e Kit Antenna. Lo scopo del progetto è quello di individuare nuovi sistemi di progettazione e realizzazione per sistemi di trasmissione dati via antenna, da installarsi a bordo di velivoli.

Progetto 4:

Progetto di sviluppo di sistema multi-piattaforma per operazioni Stratevac e Medevac.

Progetto 5:

Progetto di studio velivolo multirottore a decollo verticale per trasporto persone/carichi pesanti.



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 2016.

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	2016	PRO-FORMA 2015
ATTIVO		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata	-	2.250
Parte da richiamare	-	-
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)	-	2.250
B) Immobilizzazioni		
I) Immobilizzazioni Immateriali		
1) costi di impianto ed ampliamento	2.755	2.767
2) costi di sviluppo	-	1.400
3) diritti di brevetto ind.le e utilizz.opere dell'ingegno	576	1.217
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	25.484	-
5) avviamento	29.326	18.720
6) immobilizzazioni in corso e acconti	65.600	-
7) altre	97.375	110.271
Totale Immobilizzazioni immateriali	221.117	134.375
II) Immobilizzazioni Materiali		
1) terreni e fabbricati	-	-
2) impianti e macchinari	3.636	3.974
3) attrezzature industriali e comm.li	5.655	-
4) altri beni	102.060	124.335
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
Beni condotti in locazione finanziaria	618.103	635.193
Totale Immobilizzazioni materiali	729.454	763.502

STATO PATRIMONIALE	2016	PRO-FORMA 2015
ATTIVO		
III) Immobilizzazioni Finanziarie		
2) crediti		
d-bis) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	-	-
esigibili oltre l'esercizio successivo	18.897	17.472
Totale crediti verso altri	18.897	17.472
3) altri titoli	-	-
4) azioni proprie	-	-
Totale Immobilizzazioni finanziarie	18.897	17.472
Totale Immobilizzazioni (B)	969.468	915.349
C) Attivo Circolante		
II) Crediti		
1) verso clienti		
esigibili entro l'esercizio successivo	5.532.668	3.883.694
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti verso clienti	5.532.668	3.883.694
4-bis) crediti tributari		
esigibili entro l'esercizio successivo	492.020	228.535
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale crediti tributari	492.020	228.535
4-ter) imposte anticipate		
esigibili entro l'esercizio successivo	63.062	86.546
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale imposte anticipate	63.062	86.546
5) verso altri		
esigibili entro l'esercizio successivo	101.749	51.576
esigibili oltre l'esercizio successivo	52.655	78.983
Totale crediti verso altri	154.404	130.559
Totale Crediti	6.242.154	4.329.334
III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
6) altri titoli	-	47.579
Totale Attività finanziarie che non cost. immobilizz.	-	47.579
IV) Disponibilità liquide		
1) depositi bancari e postali	1.196.585	397.313
2) assegni	-	-
3) denaro e valori in cassa	1.723	6.043
Totale disponibilità liquide	1.198.308	403.356
Totale Attivo circolante (C)	7.440.462	4.780.269
D) Ratei e risconti		
Ratei e risconti attivi	535.550	53.730
Disaggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (D)	535.550	53.730
Totale Attivo	8.945.480	5.751.598

STATO PATRIMONIALE	2016	PRO-FORMA 2015
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)	510.045	190.251
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo	326.336	226.437
IX) Utile (perdita) dell'esercizio	1.638.563	422.124
Totale Patrimonio netto del Gruppo	2.506.144	870.012
Capitale di terzi e riserve	357.776	302.888
Utile portato a nuovo di terzi	79.066	30.725
Utile d'esercizio di terzi	273.262	104.435
Totale Patrimonio netto di Terzi	710.104	438.048
B) Fondi per rischi e oneri		
1) per trattamento quiescenza e simili	-	-
2) per imposte, anche differite	-	4.886
3) altri	482.000	15.000
Totale fondi per rischi e oneri (B)	482.000	19.886
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	414.323	247.578
D) Debiti		
4) Debiti verso banche		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.052.571	1.376.118
esigibili oltre l'esercizio successivo	96.036	-
Totale debiti verso banche	1.148.607	1.376.118
7) Debiti verso fornitori		
esigibili entro l'esercizio successivo	1.609.410	983.602
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti verso fornitori	1.609.410	983.602
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	729.548	560.356
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti tributari	729.548	560.356
13) Debiti vs istituti di previdenza e secur.sociale		
esigibili entro l'esercizio successivo	201.538	115.678
esigibili oltre l'esercizio successivo	-	-
Totale debiti vs istituti di previdenza e secur.sociale	201.538	115.678
14) Altri debiti		
esigibili entro l'esercizio successivo	519.470	558.612
esigibili oltre l'esercizio successivo	433.295	490.592
Totale altri debiti	952.765	1.049.204
Totale debiti (D)	4.641.868	4.109.458

STATO PATRIMONIALE	2016	PRO-FORMA 2015
PASSIVO		
E) Ratei e risconti		
Ratei e risconti passivi	191.041	66.617
Aggio su prestiti emessi	-	-
Totale Ratei e risconti (E)	191.041	66.617
Totale passivo	8.945.480	5.751.598
CONTO ECONOMICO		
A) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	14.277.515	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	323.740	202.301
Totale altri ricavi e proventi	323.740	202.301
Totale valore della produzione (A)	14.601.255	8.123.341
B) Costi della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	386.929	263.761
7) per servizi	5.193.369	2.957.067
8) per godimento di beni di terzi	470.704	318.243
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	4.360.267	2.543.543
b) oneri sociali	669.900	500.331
c) trattamento di fine rapporto	256.844	109.243
d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
e) altri costi	89.780	58.461
Totale costi per il personale	5.376.790	3.211.579
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	45.673	47.742
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	47.657	34.197
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	8.216	-
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp.liquide	17.887	23.781
Totale ammortamenti e svalutazioni	119.433	105.720
11) variaz. rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12) accantonamenti per rischi	-	-
13) altri accantonamenti	-	-
14) oneri diversi di gestione	276.699	154.135
Totale costi della produzione (B)	11.823.925	7.010.503
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)	2.777.330	1.112.838
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	-	-
d) proventi diversi dai precedenti	-	-
altri	36.658	13.045
Totale proventi diversi dai precedenti	36.658	13.045
Totale altri proventi finanziari	36.658	13.045



CONTO ECONOMICO	2016	Pro-forma 2015
17) interessi e altri oneri finanziari		
altri	(164.696)	(188.150)
Totale interessi e altri oneri finanziari	(164.696)	(188.150)
17-bis) utili (perdite) su cambi	(6.026)	1.057
Totale proventi e oneri finanziari (15+16-17+17bis)	(134.064)	(174.048)
Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)	2.643.266	938.790
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
Imposte correnti	(727.470)	(407.345)
Imposte differite	(3.971)	0
Imposte anticipate	-	(4.886)
Totale delle imposte sul reddito dell'esercizio	(731.441)	(412.231)
23) Utile (perdita) dell'esercizio	1.911.824	526.559

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO CONSOLIDATO D'ESERCIZIO AL 31/12/2016 DEL GRUPPO TPS

Il bilancio consolidato 2016 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 2016 è stato redatto sulla base dei bilanci al 31 dicembre 2016 delle società TPS S.p.a., 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.

I dati annuali consolidati pro-forma del 31/12/2015 vengono riportati solo a titolo informativo e per tale motivo non vengono esposte le variazioni di Patrimonio Netto. 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 fusione per incorporazione di Airmade S.r.l. nella TPS Aerospace Engineering S.r.l, nonché dell'operazione di acquisizione di Adriatech come se le stesse fossero avvenute dal 1 gennaio 2015.

MODIFICHE INTRODOTTE DAL D. LGS 139/2015

Il presente bilancio è stato redatto tenendo conto delle modifiche previste dal D. Lgs 139/2015 e sulla base dei principi contabili aggiornati dall'OIC resi disponibili nel mese di dicembre 2016. In particolare tali modifiche hanno comportato i seguenti effetti nel presente bilancio:

1. E' stata eliminata l'area dei proventi ed oneri straordinari del conto economico riclassificando

i proventi ed oneri di tale natura all'interno del Valore della produzione e dei Costi della produzione a seconda della natura dell'elemento considerato. Inoltre, come richiesto dalla normativa, i dati comparativi dell'esercizio 2015 sono stati riclassificati seguendo la stessa logica consentendo in questo modo la comparabilità dei dati come richiesto dall'art 2423-ter C.C.

2. La società ha deciso di applicare il criterio del costo ammortizzato solo per le partite (crediti/debiti e poste di natura finanziaria) sorte nell'esercizio 2016 mentre ha continuato ad applicare i precedenti criteri per le poste sorte negli esercizi precedenti ed ancora presenti nel bilancio chiuso al 31.12.2016. In ogni caso l'applicazione del costo ammortizzato non ha comportato effetti rilevanti sulle poste a cui è stato applicato se comparato con i precedenti criteri di rilevazione.

Le altre modifiche rilevanti previste dal D. Lgs 139/2015 e dai principi contabili aggiornati non sono applicabili alla società (rilevazione derivati, trattamento costi ricerca e sviluppo, azioni proprie, ammortamento immobili civili).

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 2016	Patrimonio Netto escluso risultato 2016	utile esercizio 2016	Delta PN escluso utile/ Partecipazione
Partecipazione Neos srl sede legale: Via Cattaneo, 16 Gallarate (VA)	51%	232.600	492.815	229.518	18.736
Partecipazione Adriatech srl sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	306.000	657.548	95.200
Partecipazione TPS Aerospace Engineering srl sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	70%	7.000	14.364	174.602	3.055
Partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss sede legale: Via Rime 1 - Mendrisio	70,4%	313.490	493.854	162.475	34.183
		763.890			

Per la redazione del bilancio consolidato sono stati utilizzati:

- gli schemi di bilancio al 31/12/2016 della Capogruppo.
- gli schemi di bilancio delle società consolidate al 31/12/2016

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 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:

- 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 viene iscritta in una voce del patrimonio netto denominata "Riserva di consolidamento", se negativa.
- 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;
- 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 31 dicembre 2016;
 - b) le poste di conto economico sono valutate applicando la media dei cambi del periodo;
 - c) 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:

- | | |
|--|---------|
| d) tasso di cambio giornaliero euro/franco svizzero al 31 dicembre 2016: | 1,0739 |
| e) tasso medio di periodo euro/franco svizzero gennaio - dicembre 2016: | 1,09016 |
- (Fonte Banca D'Italia <http://cambi.bancaditalia.it/>)

CRITERI DI VALUTAZIONE

Immobilizzazioni immateriali

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

Di seguito sono evidenziate le aliquote di ammortamento:

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

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 dai crediti immobilizzati relativi a depositi cauzionali, mentre le partecipazioni iscritte nelle società del Gruppo TPS sono state elise in fase di consolidamento.

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 31/12/2016 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.

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 DEL BILANCIO D'ESERCIZIO DEL GRUPPO TPS 2016

IMMOBILIZZAZIONI

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

	VNC 31/12/2015	acquisiz.	alienaz.	ammortam.	svalutazioni	riclassifica	Consistenza al 31/12/2016
Costi di impianto e di ampliamento	2.767			(1.412)		1.400	2.755
Costi di sviluppo	1.400					(1.400)	0
Dir. di brev. e di util. delle opere dell'ingegno	1.217	720		(144)		(1.217)	576
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	0	37.887		(13.619)		1.217	25.484
Avviamento	18.720	44.873	(18.720)	(7.331)	(8.216)		29.326
Altre	110.271	10.270		(23.166)			97.375
Immobilizzazioni in corso	0	65.600					65.600
Totale	134.375	159.350	(18.720)	(45.673)	(8.216)	0	221.117

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 20.806 (VNC 16.645 Euro) e dall'elisione della partecipazione di TPS in Neos (pari al 51%) per un importo pari a 15.851 (VNC 12.681 Euro). L'avviamento presente al 31/12/2015 è stato annullato essendo considerato il 31/12/2016 come primo anno di consolidamento.

La voce avviamento include anche l'avviamento sorto in fase di fusione per incorporazione della società Airmade in TPS Aerospace Engineering srl e interamente svalutato nell'esercizio.

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

Le altre immobilizzazioni immateriali, pari a Euro 97.375, 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 in corso sono riferite alla capitalizzazione dei costi sostenuti nell'esercizio e riferiti al processo di quotazione AIM di Borsa Italiana, processo che si è positivamente concluso il 28/3/2017.

Le immobilizzazioni materiali sono dettagliate di seguito:

	VNC 31/12/2015	acquisiz.	alienaz.	ammortam.	Consistenza al 31/12/2016
Impianti e macchinario	3.974	1.000		(1.338)	3.636
Attrezzature ind.li e comm.li	1.218	5.369		(933)	5.655
Altri beni	123.117	7.258	(20)	(28.295)	102.060
Beni condotti in locazione finanziaria	635.193	635.193	(635.193)	(17.090)	618.103
Totale	763.502	648.820	(635.213)	(47.657)	729.454

Gli altri beni sono prevalente 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 31/12/2016	169.738
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	9.831
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 31/12/2016	36.102
Valore netto del bene al 31/12/2016	237.398

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 31/12/2016	267.098
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	12.207
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 31/12/2016	57.895
Valore netto del bene al 31/12/2016	380.705

Le immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2016 sono pari a Euro 18.897, costituiti da crediti finanziari verso altri riferibili a depositi cauzionali.

ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITI

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

Il fondo svalutazione crediti al 31/12/2016 è pari 210.543 Euro e l'accantonamento dell'esercizio pari ad Euro 17.887 è relativo solo alla società Aviotrace Swiss SA, mentre per le altre società del Gruppo il rischio di incasso dei crediti è considerato pressoché nullo per la qualità dei clienti con i quali opera la Società e quindi non è stato previsto nessun accantonamento al fondo svalutazione crediti nell'esercizio 2016.

	Consistenza 31/12/2015	variazioni	variaz fdo svalutazione	Consistenza 31/12/2016
Crediti verso clienti	3.883.694	1.666.861	(17.887)	5.532.668
Crediti tributari	228.535	263.485		492.020
Crediti per imposte anticipate	86.546	(23.484)		63.062
Crediti verso altri	130.559	23.845		154.404
	4.329.334	1.930.707	(17.887)	6.242.154

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 tributari sono relativi ai crediti Iva esistenti al 31/12/2016 per le società TPS S.p.A., Neos S.r.l. ed Adriatech e dal credito d'imposta per l'attività di ricerca e sviluppo. 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. verso terzi derivante dalla cessione di quote minoritarie di Aviotrace Swiss SA a due manager della Società, quale forma di incentivazione e coinvolgimento degli stessi nelle politiche di sviluppo della controllata. Si precisa che nella prima parte del 2017 la Società ha riacquisito parte di tali quote (si veda sezione Fatti rilevanti dopo la chiusura dell'esercizio) riducendo, pertanto, il credito relativo.

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 da evidenza della suddivisione dei crediti per area geografica:

	Paesi Italia	Paesi esteri UE	Paesi esteri Extra UE	Fondo svalutazione	Consistenza al 31/12/2016
Crediti verso clienti	5.300.322	290.903	151.986	(210.543)	5.532.668
Crediti tributari	491.496		524		492.020
Crediti per imposte anticipate	63.062				63.062
Crediti verso altri	109.731		44.673		154.404
	5.964.611	290.903	197.183	(210.543)	6.242.154

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 svalutazioni pari a 47.579 € presente al 31/12/2015 e venduti a settembre 2016 a seguito della chiusura del conto corrente presso Monte dei Paschi di Siena.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

	Consistenza al 31/12/2016	Consistenza al 31/12/2015
Depositi bancari e postali	1.196.585	397.313
Denaro e valori in cassa	1.723	6.043
Totale	1.198.308	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 dell'esercizio e costituiscono le risorse necessarie all'erogazione degli stipendi di dicembre nel mese di gennaio 2017.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Consistenza al 31/12/2016	Consistenza al 31/12/2015
Ratei attivi	467.000	4.988
Risconti attivi	68.550	48.742
Totale	535.550	53.730

I ratei attivi sono costituiti dal patto di non concorrenza, del 30/11/2015, pari a 467.000 Euro che Adriatech deve corrispondere alle società Ritech, Tecnoservice e STF (competenza del 2017 e 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.

I risconti attivi comprendono le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti nell'anno 2016 ma di competenza dell'esercizio successivo.

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 dell'esercizio 2016.

	Consistenza al 31/12/2016	Pro-forma 2015
Capitale sociale	26.000	26.000
Riserva legale	5.200	5.200
Riserva straordinaria	420.019	95.453
Altre riserve	1.733	-
Riserva da consolidamento	88.293	94.798
Utili (perdite) portati a nuovo	326.336	226.437
Utili (perdite) dell'esercizio	1.638.563	422.124
Patrimonio Netto del Gruppo TPS	2.506.144	870.012
Capitale e riserve di Terzi	357.776	302.888
Utili (perdite) portati a nuovo di Terzi	79.066	30.725
Utili (perdite) dell'esercizio di Terzi	273.262	104.435
Patrimonio Netto di Terzi	710.104	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 31/12/2016
Patrimonio Netto TPS S.p.A.	451.219
Utile portato a nuovo TPS S.p.A.	235.083
Utile d'esercizio TPS S.p.A.	682.355
Patrimonio Netto Consolidato Neos srl - Aviotrace Swiss	586.126
Utile d'esercizio Consolidato Neos srl - Aviotrace Swiss	352.629
Capitale e riserve di terzi di Aviotrace Swiss	93.919
Utile portato a nuovo di terzi rif. Aviotrace Swiss	52.261
Utile d'esercizio di terzi rif. Aviotrace Swiss	48.093
Capitale e riserve di Adriatech	306.000
Utile d'esercizio Adriatech	657.548
Capitale TPS Aerospace Engineering	14.364
Utile d'esercizio T.P.S. Aerospace Engineering	174.602
Elisione partecipazione in Neos 51% con PN 2014	(424.998)
UTILE 2015 consolidato Neos -Ats di proprietà di terzi	(78.104)
Elisione partecipazione in Adriatech 100% con PN 2015	(296.038)
Elisione partecipazione in TPS Aerospace 70% con PN 2015	(14.364)
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione Adriatech	85.238
Riserva da consolidamento da elisione partecipazione TPS Aerospace Eng.	3.055
Quota Capitale e riserve di Terzi del consolidato Neos Aviotrace Swiss	208.249
Quota Capitale e riserve di Terzi di TPS Aerospace Engineering srl	4.309
Rettifiche utile d'esercizio in fase di consolidamento	(3.402)
Quota utile d'esercizio del consolidato Neos Aviotrace di Terzi	(172.788)
Quota utile d'esercizio di Terzi di TPS Aerospace Engineering srl	(52.381)
PN DEL GRUPPO TPS	2.506.144
PN di TERZI	436.842
UTILE D'ESERCIZIO DI TERZI	273.262
PN DI TERZI	710.104

Descrizione	Consuntivo al 31/12/2016
Bilancio d'esercizio T.P.S. S.p.A.	682.355
Eliminazione vendite Intercompany	(722.343)
Eliminazione acquisti Intercompany	720.571
Delta cambi	(1.630)
Risultato società consolidate	1.232.872
Quota risultato di Terzi	(273.262)
BILANCIO PRO FORMA CONSOLIDATO Gruppo T.P.S.	1.638.563

FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri pari a 482.000 € sono relativi per un importo pari a 15 K € al fondo di manutenzione ciclica accantonato in Neos S.r.l. relativo al trasferimento delle aule da Via Cattaneo a Via Olanda, sempre a Gallarate, e per un importo pari a 467 K € relativo all'impegno assunto da parte di Adriatech a corrispondere alle società Ritech srl, STF srl e Tecnoservice srl a fronte della rinuncia da parte di quest'ultime a porre in essere qualsivoglia iniziativa concorrenziale.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

Al 31/12/2016 il Fondo TFR presente nelle varie aziende del gruppo TPS ammonta a Euro 414.323. Al 31/12/2016 il numero dei dipendenti del gruppo è pari a 134 unità di cui 126 impiegati e 6 quadri suddivisi : 119 unità in Italia e 15 unità in Svizzera.

DEBITI

	Consistenza al 31/12/2016	Pro-forma 2015
Debiti verso banche	1.148.607	1.376.118
Debiti verso fornitori	1.609.410	983.602
Debiti verso controllanti	-	24.500
Debiti tributari	729.548	560.356
Debiti verso istituti di previdenza e secur. sociale	201.538	115.678
Altri debiti	952.765	1.049.204
Totale	4.641.868	4.109.458

I debiti verso banche sono relativi alle operazioni di anticipo fatture erogati dagli istituti di credito e da un primo finanziamento Intesa intestato alla capogruppo con scadenza maggio 2017 e da un secondo finanziamento Intesa a medio termine con scadenza ottobre 2018.

La quota dei debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo relativi al finanziamento di cui sopra è pari a 96.036 Euro.

Per la valutazione di quest'ultimo finanziamento non è stato applicato il criterio del costo ammortizzato in quanto gli effetti di una sua eventuale applicazione non risulta rilevante, poiché i costi di transazione iniziali sono di scarso rilievo (2.000 Euro) ed il tasso di interesse da contratto (1,829%) non differisce significativamente dal tasso di mercato.

I debiti tributari comprendono il debito Irpef inerente le retribuzioni erogate, il debito verso l'erario relativo al saldo delle imposte dell'esercizio 2016 e al debito Iva per la società TPS Aerospace Engineering.

I debiti verso istituti di previdenza sono costituiti essenzialmente dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2016 e liquidati a gennaio 2017, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sul rateo della quattordicesima e sulle ferie non usufruite al 31/12/2016.

Gli altri debiti sono costituiti principalmente dai debiti verso il personale dipendente relativo alla retribuzione del mese di dicembre erogata a gennaio 2017, dai ratei relativi alle ferie 2016 non ancora liquidate, 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. per le rate non ancora scadute al 31/12/2016.

Il debito Leasing in capo alla società Neos al 31/12/2016 è pari a 436.837 Euro di cui la quota oltre l'esercizio successivo è pari a 414.675 Euro.

RATEI E RISCONTI PASSIVI

I risconti passivi pari a 191.041 Euro sono relativi alla società Aviotrace Swiss, ovvero ai ricavi relativi ad un corso da svolgere per conto di paesi stranieri non ancora avviato nell'esercizio 2016.

CONTO ECONOMICO

Il valore della produzione è pari a 14.601.255 Euro. L'aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è ampiamente descritto nella relazione sulla gestione.

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

	RICAVI AL 31/12/2016	Verso paesi Italia	Verso paesi esteri UE	Verso paesi esteri Extra UE
Ricavi delle vendite e servizi	14.277.515	11.984.905	1.907.563	385.047
Altri ricavi e proventi	323.740	323.740		
Valore della produzione	14.601.255	12.308.645	1.907.563	385.047

COSTI DELLA PRODUZIONE

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per materie prime e di consumo sono pari a 386.929 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 S.p.A.

Per servizi

I costi per servizi pari a 5.193.369 Euro sono suddivisi tra le varie società come evidenziato dalla tabella seguente:

	CONSOLID ATS NEOS	TPS	TPS AEROSPACE ENG.	ADRIATECH	Elisione partite inter- company	Consuntivo al 31/12/2016
Costi per servizi	2.723.757	1.349.166	235.773	1.605.244	(720.571)	5.193.369

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 470.704 Euro sono costituiti dagli affitti dei locali di Mendrisio, di Gallarate e di Montepandone, dal noleggio di macchinari e di auto e dai canoni di leasing relativo all'immobile di Via Cattaneo a Gallarate che sono stati riclassificati secondo il principio dello IAS 17 in fase di consolidamento .

Per il personale

Il costo del personale in aumento rispetto all'esercizio precedente è principalmente conseguente all'assunzione, avvenuta fine 2015, di collaboratori a progetto, il cui costo nel precedente bilancio era pertanto presente nei costi esterni, e alla crescita degli organici in Adriatech per far fronte al consistente aumento dei volumi produttivi.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano a 93.330 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.

L'accantonamento al fondo svalutazione crediti pari a 17.887 Euro è relativa alla società Aviotrace Swiss.

Oneri diversi di gestione

Gli oneri diversi di gestione pari a 276.699 Euro sono composti da imposte comunali e di bollo, dalla quota associativa 2016 nel distretto Lombardia Aerospace Cluster e dal patto di non concorrenza versato dalla società Adriatech. L'importo relativo al 31/12/2015 comprende la riclassifica degli oneri e proventi straordinari presenti nel bilancio dell'esercizio precedente.

Proventi ed oneri finanziari

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

	Consuntivo 2016
Interessi passivi su c/c bancari	42.476
Interessi passivi diversi	31.514
Altro	90.587
Arrotondamenti	119
	164.696

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

Gli interessi passivi diversi includono principalmente gli interessi sul leasing.

La voce altro include le spese e commissioni bancarie.

Imposte sul reddito dell'esercizio

Le imposte sul reddito d'esercizio includono oltre alle imposte del periodo e le imposte differite relative alla contabilizzazione del debito Leasing secondo il metodo finanziario anche le differenze tra l'Unico e le imposte inserite nel bilancio 2015 e la quota del credito d'imposta a fronte del credito di ricerca e sviluppo.

Compensi spettanti alla società di revisione

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

Dettaglio dei crediti e debiti intercompany - costi e ricavi intercompany 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

Si tratta della 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	TPS AEROSPACE	ADRIATECH	AVIOTRACE	Commerciali	Finanziari
Ricavi vso Adriatech	17.448	25.364	0	0	0	42.812	
Ricavi vso Aviotrace	106.796	76.972	1.394	735	0	185.897	
Ricavi vso Neos	144.819	0	0	19.400	241.609	405.828	
Ricavi vso TPS Aerospace Engin.	14.671	0	0	10.958	0	25.629	
Ricavi vso TPS S.p.A.		8.542	25.200	346.452	564	380.758	
Ricavi vso Satiz Tech. Publ. Multim.	496.099	8.100	49.800	99.750	99.300	753.049	
Ricavi vso TPM Engineering	16.224	0	110.740	407	0	127.371	
Costi da Adriatech	(346.452)	(19.400)	(10.958)	0	(723)	(377.533)	
Costi da Aviotrace	(564)	(245.155)	0	0	0	(245.719)	
Costi da Neos	(8.542)	0	0	(25.364)	(81.241)	(115.147)	
Costi da TPS Aerospace Engineering srl	(25.200)	0	0	0	(1.705)	(26.905)	
Costi da TPS S.p.A.		(144.819)	(14.671)	(17.448)	(104.725)	(281.663)	
Costi da Satiz Tech. Publ. Multim.	(597.045)	(110.524)	(21.457)	(222.120)	(458.175)	(1.409.321)	

Euro	TPS	NEOS	AVIOTRACE	TPS AERO	ADRIATECH	Commerciali	Finanziari
Crediti verso Neos	65.048	0	205.123	0	18.544	288.715	
Crediti verso TPS Aerospace	17.899	0	0	0	13.369	31.268	
Crediti verso Adriatech	4.562	0	0	0	0	4.562	
Crediti verso Aviotrace	103.362	27.212	0	49	735	131.357	
Credito verso TPS Aerospace	231.111	0	0	0	0		231.111
Crediti verso TPS S.p.A.	0	10.422	563	30.744	136.936	178.664	
Crediti verso SATIZ TPM	163.890	0	100.174	60.756	121.695	446.516	
Crediti verso TPM Engineering	19.793	0	0	85.103	497	105.393	
Debiti verso Adriatech	(136.936)	(18.544)	(734)	(13.369)	0	(169.582)	
Debiti verso TPS Aerospace Eng.	(30.744)	0	0	0	0	(30.744)	
Debiti verso Neos srl	(10.422)	0	(27.163)	0	0	(37.585)	
Debiti verso Aviotrace	(564)	(205.487)	0	0	0	(206.051)	
Debito verso TPS S.p.A.	0	(65.048)	(103.179)	(17.899)	(4.562)	(190.688)	
Debito verso TPS S.p.A.	0	0	0	(231.111)	0		(231.111)
Debiti verso SATIZ TPM	(321.195)	(77.499)	(122.242)	(20.821)	(105.026)	(646.783)	

RENDICONTO FINANZIARIO

Di seguito si riporta il rendiconto dell'esercizio.

Il rendiconto evidenzia una variazione negativa del capitale circolante netto principalmente per effetto della crescita dei crediti verso clienti in conseguenza dell'aumento del volume di affari registrato nell'esercizio. Ciononostante il flusso finanziario della gestione reddituale è risultato ampiamente positivo e ha consentito la realizzazione di investimenti minori e la riduzione dell'indebitamento bancario a fine esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO	
<i>Valori in Euro</i>	anno 2016
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	2.643.266
Rettifiche per:	
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	8.216
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	17.887
- elementi non monetari - ammortamenti	93.330
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	2.762.700
Disponibilità liquide generate dalle operazioni	
- Imposte sul reddito	(731.441)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	134.064
Totale	(597.377)
Variazioni del capitale circolante	
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(1.648.974)
Variazione debiti verso fornitori	625.808
Variazione altre passività-altre attività	
Altre variazioni	(437.209)
Variazioni altri fondi e imposte differite	462.114
Totale	(998.261)
Cash flow da attività operativa (1)	1.167.062
Investimenti:	
- Materiali	(13.609)
- Immateriali	(132.415)
- Finanziarie	1.425
Cash flow da attività di investimento (2)	(144.599)
Attività finanziarie	
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(227.511)
Aumenti di capitale sociale di natura monetaria	-
Spese per operazioni sul capitale	-
Altre variazioni di patrimonio netto	-
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(227.511)
Cash flow da attività in funzionamento	794.952
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	794.952
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	403.356
Disponibilità liquide alla fine del periodo	1.198.308

Gallarate, 07/04/2017

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

