



BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2018

TPS S.P.A.
TECHNICAL PUBLICATIONS SERVICE S.P.A
Sede Legale: Via Olanda,5 – Gallarate (VA)
Capitale sociale Euro 1.611.160,00 i.v.
P.IVA 00138120126

www.tps-group.it

CORPORATE GOVERNANCE

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

La società di revisione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2018.

In data 31.01.2019 l'Assemblea dei Soci ha deliberato un aumento del numero dei consiglieri d'amministrazione, passando agli attuali sette membri.

Consiglio di Amministrazione:

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

Massimiliano Anguillesi: Consigliere con deleghe

Francesco Brioschi: Consigliere

Andrea Faraggiana: Consigliere

Giovanni Mandozzi: Consigliere

Raffaella Pallavicini: Consigliere Indipendente

Alessandro Scantamburlo: Consigliere

Collegio Sindacale:

Antonio Ferraioli: Presidente del Collegio Sindacale

Marco Curti: Sindaco effettivo

Luigi Gagliardi: Sindaco effettivo

Jacopo Casanova: Sindaco supplente

Alessandro Maruffi: Sindaco supplente

Società di revisione:

Audirevi S.p.A.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

PREMESSA

Signori Azionisti,

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2018 della TPS S.p.A. che viene sottoposto alla Vostra approvazione presenta un utile di Euro migliaia 505, a fronte di un utile di Euro migliaia 695 relativo all'esercizio 2017, dopo aver calcolato imposte sul reddito dell'esercizio per Euro migliaia 234.

Il Valore della Produzione nell'esercizio sale a Euro migliaia 5.836 rispetto agli Euro migliaia 4.870 del 2017, mentre il Margine Operativo Lordo dell'esercizio 2018 si attesta Euro migliaia 1.159, in riduzione rispetto al 2017 quando era pari a Euro migliaia 1.298. Come meglio spiegato di seguito, la differenza risiede principalmente nella crescita del costo del personale per far fronte alle attività previste nel 2019.

La prima parte dell'esercizio 2018 è stata dedicata al consolidamento delle acquisizioni del 2017 (ICB S.r.l. e Stemar Consulting S.r.l.) e alla definizione di un business model che ne valorizzasse le potenzialità.

Il secondo semestre si è invece caratterizzato dall'aumento di Capitale sociale deliberato in data 5 ottobre 2018 dall'assemblea straordinaria dei Soci, che ha previsto:

- L'aumento di capitale sociale a pagamento e in forma scindibile di Euro 320.000 riservato ai soci di Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. a fronte del conferimento in natura della totalità del Capitale di Satiz TPM nell'Emittente. Satiz Technical Publishing & Multimedia è l'holding operativa del Gruppo Satiz TPM (di seguito "STPM") che svolge servizi tecnici e d'ingegneria in ambito prevalentemente automotive.
- Ulteriori due aumenti di capitale sociale, rispettivamente da offrire in opzione ai soci e da riservare ad investitori istituzionali/professionali entro il termine finale di sottoscrizione del 31 dicembre 2018. Tale aumento si è completato con il collocamento per Euro 4.965.240, mediante emissione di n. 1.241.310 azioni ordinarie.

L'acquisizione del Gruppo STPM presenta una significativa valenza strategica per il Gruppo TPS nel suo complesso, consentendo di integrare due gruppi industriali attivi in contesti di mercato strettamente complementari.

Gli obiettivi che la Società si è posta nel realizzare questa acquisizione possono essere sintetizzati come segue:

- Obiettivo strategico – diversificazione

L'acquisizione di STPM ha rappresentato un obiettivo strategico per la Società nella prospettiva di dar vita ad un operatore integrato nel settore dei servizi tecnici e dell'ingegneria, proseguendo un processo, già avviato nel 2017 con l'acquisizione della maggioranza delle quote di Stemar Consulting S.r.l., volto alla diversificazione della propria posizione commerciale rispetto al settore industriale di riferimento, ovvero quello aeronautico. La volontà di espandersi ad altri settori industriali, e in particolare in quello automotive, è infatti ritenuta fondamentale per TPS anche nell'ottica di una maggiore crescita nel proprio settore di riferimento.

Una dimensione aziendale più rilevante e una minor dipendenza del fatturato del Gruppo TPS dal proprio principale cliente (il maggiore costruttore italiano di velivoli) possono infatti consentire ulteriori opportunità di crescita, anche per linee esterne, che diversamente sarebbero rese più difficili proprio dall'eccessiva dipendenza da questo cliente e da un più limitato settore di operatività.

- Salto dimensionale

Sotto il profilo industriale e di business, l'acquisizione di STPM ha consentito a TPS di assumere una posizione di maggior rilievo nel settore di riferimento attraverso: (i) l'ampliamento della gamma di servizi prestati alla propria clientela con benefici anche di efficienza e di diversificazione dei relativi rischi; (ii) la valorizzazione del posizionamento e delle competenze di STPM nel suo segmento di attività; (iii) lo sviluppo ed il rafforzamento della propria posizione nel mercato dei servizi; (iv) l'ampliamento dell'offerta al settore automotive primariamente presidiato dal Gruppo STPM.

Oltre agli aspetti propriamente commerciali ed industriali, non deve essere sottovalutata l'importanza del salto dimensionale del Gruppo TPS che, come meglio dettagliato nel prosieguo della trattazione, nel 2018 arriva a consolidare proforma un fatturato superiore a Euro 32 milioni.

- Sinergie industriali

Dall'integrazione dei due gruppi industriali si prevedono significative sinergie industriali attraverso la condivisione dei principali processi di supporto del business.

Tra l'altro, STPM controlla la società TPM Engineering S.r.l., che opera nella progettazione di autovetture (prototipi, show-car, pre-serie) e che ha maturato negli ultimi anni una specifica specializzazione in veicoli a propulsione elettrica. Risulta quindi evidente il potenziale di sviluppo che si ottiene unendo queste competenze a quelle del Gruppo TPS e di Stemar Consulting S.r.l. (specializzata nei processi di cost engineering automotive).

- Aspetto finanziario

Sotto il profilo più strettamente finanziario, TPS ha realizzato l'operazione di acquisizione di STPM attraverso un aumento di capitale riservato ai Soci STPM che hanno ricevuto in contropartita al conferimento di STPM delle azioni di TPS di nuova emissione. L'operazione, pertanto, è stata realizzata senza un esborso per cassa e senza incidere sulla posizione finanziaria netta della TPS, con il conseguente beneficio di rafforzare patrimonialmente la Società.

- Ulteriori elementi

Quanto agli ulteriori aspetti economici, TPS prevede di realizzare ampie sinergie operative, organizzative, commerciali e tecniche anche sotto il profilo meramente ingegneristico tra le due realtà, rappresentando la naturale e consequenziale evoluzione per TPS dei propri piani strategici e di sviluppo.

La seconda operazione straordinaria del secondo semestre è invece l'aumento di capitale concluso positivamente alla fine del mese di dicembre 2018 e deliberato al fine di reperire ulteriori risorse finanziarie da utilizzare per perseguire l'obiettivo della politica di espansione del Gruppo TPS anche attraverso operazioni di M&A.

In particolare, attraverso questo aumento di capitale il Gruppo TPS ha inteso dotarsi di mezzi finanziari per proseguire la propria strategia di crescita e di sviluppo anche al fine del perfezionamento e dell'esecuzione del complessivo piano di supporto finanziario del nuovo gruppo integrato.

L'operazione è altresì funzionale a rafforzare il patrimonio della Società nonché ad aumentare rapidamente il flottante e ad ampliare nel contempo la base azionaria ad investitori italiani ed esteri di primario standing, in modo da favorire altresì la stabilità del titolo nonché una maggiore liquidità e diffusione dello stesso.

Per consentire la migliore integrazione di STPM e al fine di rivedere e ottimizzare i processi organizzativi interni, nel corso del 2018 il Gruppo TPS ha rivisto la propria organizzazione operativa, suddividendo le attività in 4 Strategic Business Unit (SBU):

1. TECHNICAL PUBLISHING & TRAINING

Questa SBU raccoglie le attività di documentazione tecnica, del supporto logistico integrato e della formazione del Gruppo TPS, sia in ambito aeronautico che automotive e ferroviario. La Training Academy del Gruppo (la società svizzera Aviotrace Swiss SA) vede le sue attività formative confluire all'interno di questa SBU.

2. ENGINEERING & COST ENGINEERING

Nella seconda SBU confluiscano tutte le attività di progettazione e ingegneria, oltre che quelle relative alla certificazione aeronautica dei progetti (TPS Aerospace Engineering S.r.l.). In particolare entrano a far parte di questa SBU l'attività di progettazione automotive, concentrata nella neo-controllata TPM Engineering S.r.l, e l'attività di cost engineering, che fa capo a Stemar Consulting S.r.l.

3. AVIONIC SERVICES & INFORMATIVE TECHNOLOGIES

Questa SBU raccoglie le competenze in ambito software avionico, test software e integrazione di sistemi della controllata ICB S.r.l. con le competenze in ambito di sviluppi informatici presenti in varie società del Gruppo TPS.

4. DIGITAL CONTENT MANAGEMENT

Nella quarta SBU confluiscano le attività relative alla generazione e alla gestione di contenuti multimediali per la commercializzazione del prodotto o per l'erogazione di programmi formativi su media elettronici. Questa SBU vedrà nel 2019 una forte spinta nella direzione di applicativi di realtà aumentata e di realtà virtuale orientati a sviluppi tecnici negli ambiti industriali nei quali opera il Gruppo TPS.

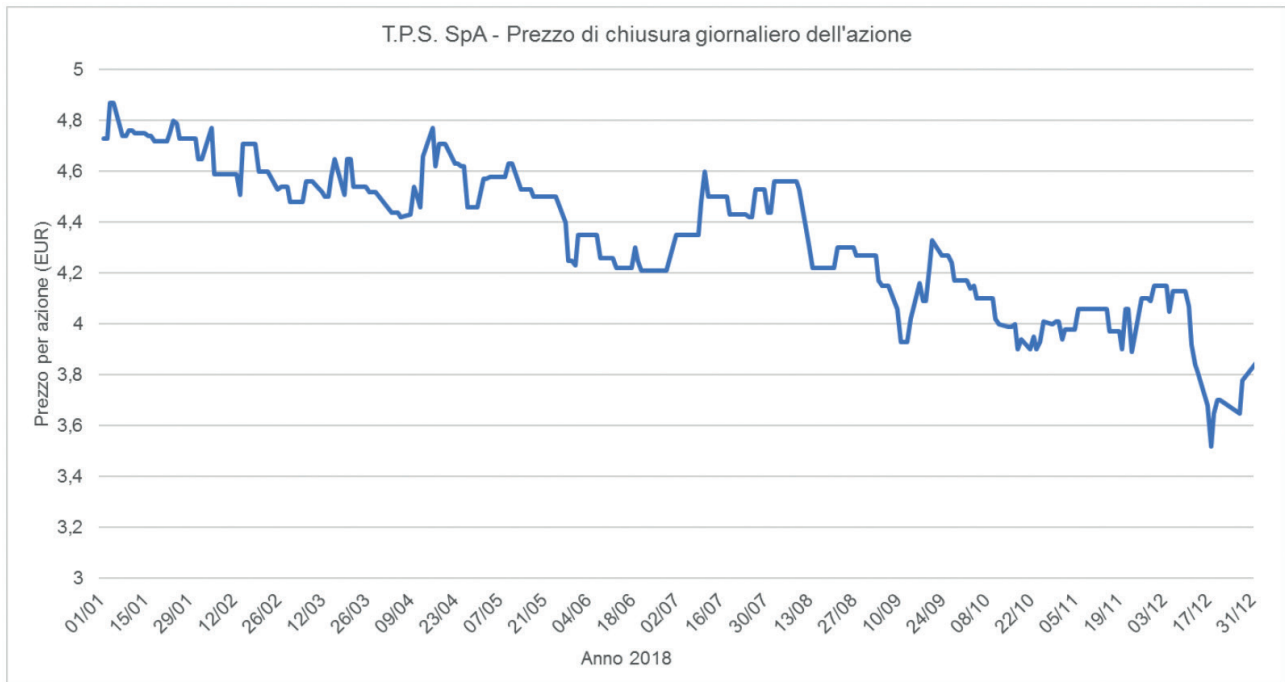
Come già in passato, TPS continua a puntare su un modello organizzativo di gestione trasversale delle risorse operative e tecnologiche, ottimizzando l'utilizzo delle stesse sulla base dei carichi di lavoro e delle professionalità necessarie per affrontare i singoli progetti.

In sintesi, anche nel corso del 2018 la Società ha saputo percorrere un percorso di riorganizzazione e gestione integrata relativo a tutte le aziende del Gruppo, ampliando notevolmente il set di servizi tecnici offerti al mercato e accrescendo il livello professionale dei propri team di lavoro, mantenendo uno stretto controllo dei costi operativi e raggiungendo così i risultati che sono registrati a bilancio.

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

A seguito dell'aumento di capitale realizzato alla fine dell'esercizio 2018, il Capitale Sociale sottoscritto e versato di TPS S.p.A. alla data odierna è pari a Euro 1.611.160, suddiviso in 7.232.360 azioni.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo nel corso dell'esercizio 2018 e la relativa capitalizzazione di mercato



STRUTTURA SOCIETARIA

All'esito delle operazioni sopra richiamate alla data del 31.12.2018 il Gruppo TPS ha assunto la seguente struttura:

Società capogruppo: TPS S.p.A. – sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 00138120126

Neos S.r.l. – sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 02159380027
società controllata da TPS S.p.A. al 100%

Aviotrace Swiss SA – sede legale: Via Rime 1, Mendrisio (CH)
n.ro CHE 116 073 287 al registro di Commercio del Cantone Ticino (CH)
società controllata da Neos S.r.l. al 90,20%

Adriatech S.r.l. - sede legale: Via della Liberazione 16, San Benedetto del Tronto (AP)
Codice Fiscale e P. Iva 02219010440
società controllata da TPS 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 TPS S.p.A. al 100%

ICB S.r.l. - sede legale: Via Olanda 5, Gallarate (VA)
Codice Fiscale e P. Iva 01576070120
società controllata da TPS S.p.A. al 100%

Stemar Consulting S.r.l. - sede legale: Corso Tazzoli 215/12B, Torino
Codice Fiscale e P. Iva 09983720013
società controllata da TPS S.p.A. al 70%

Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. – sede legale: Corso Tazzoli 215/12B, Torino
Codice Fiscale e P.Iva 10978180015
società controllata da TPS S.p.A. al 100%

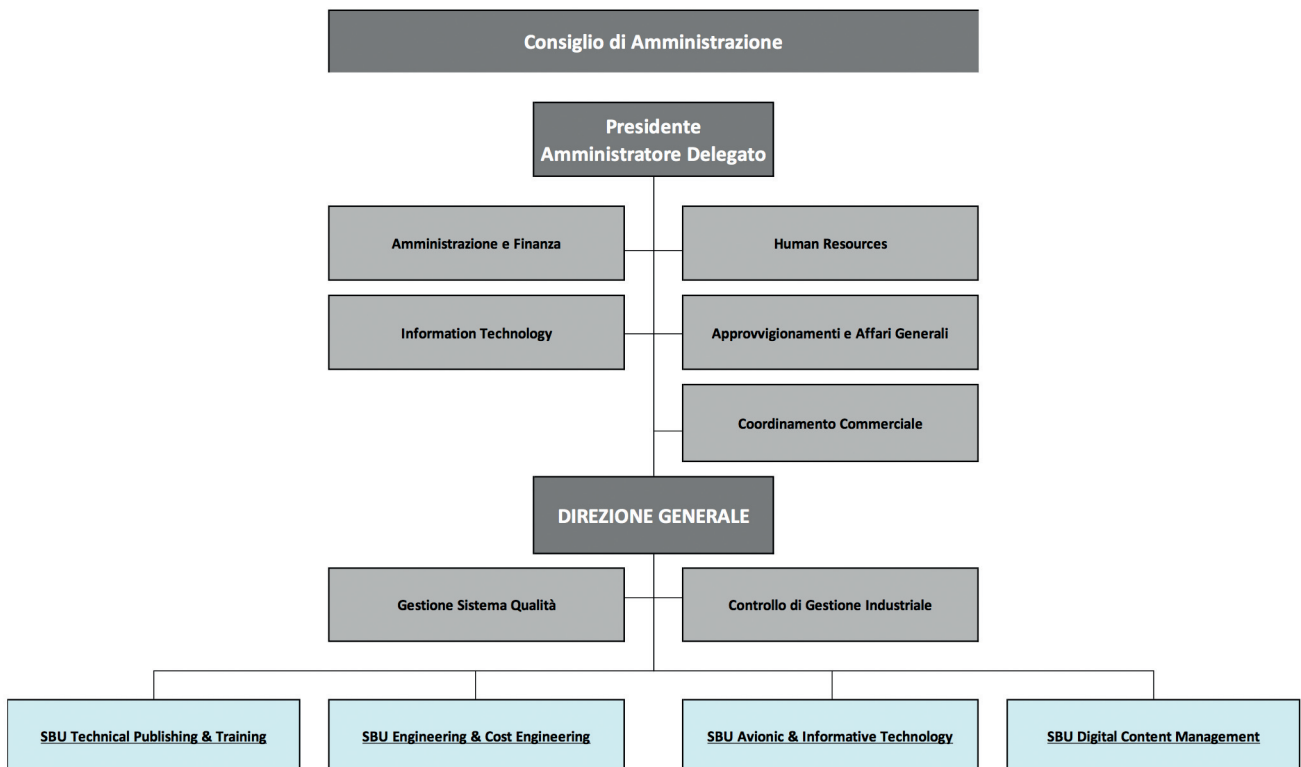
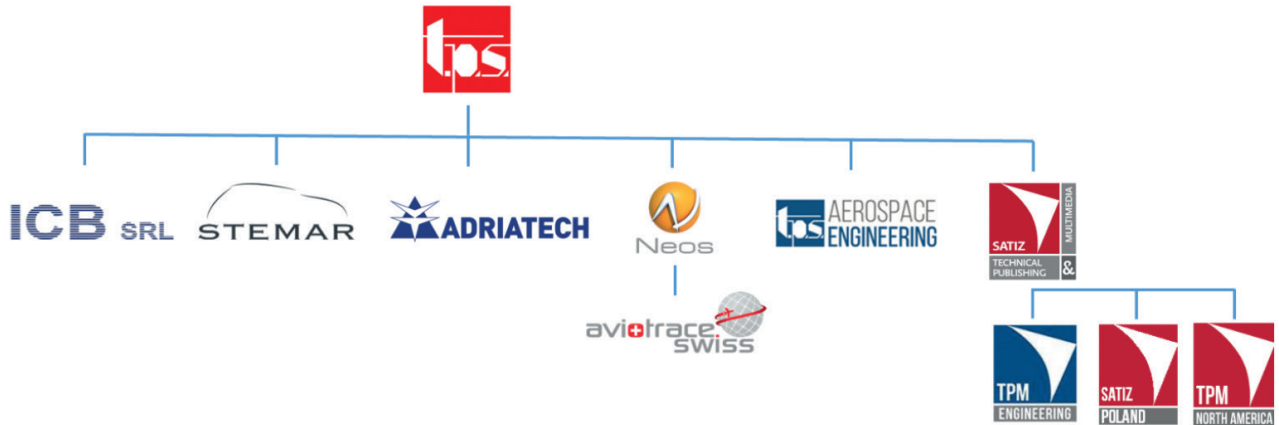
TPM Engineering S.r.l. – sede legale: Corso Tazzoli 215/12B, Torino
Codice Fiscale e P.Iva 10782350010
società controllata da Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. al 100%

Satiz Poland sp. z.o.o. - sede legale Ul Sempolowska 19 Bielsko Biala
P.Iva PL5471792339
società controllata da Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. al 100%

TPM North America Inc. - sede legale 313 S. Washington SR Lansing Michigan
48933
società controllata da Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. al 100%

STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI

Di seguito si riporta la rappresentazione dell'organizzazione societaria e funzionale del Gruppo TPS al 31.12.2018



PMI INNOVATIVA

Nel 2018 TPS S.p.A. ha visto confermata la qualifica di PMI INNOVATIVA dalla Camera di Commercio di Varese, a riconoscimento della propensione verso l'innovazione tecnologica nell'applicazione ed evoluzione del proprio modello di business. Con la crescita della dimensione del Gruppo TPS dal 2019 la Società non potrà più essere considerata PMI, ciononostante si intende proseguire nel percorso di investimenti in innovazione intrapreso ormai da alcuni anni.

STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ

Il Gruppo TPS ha da tempo adottato una strategia di sostenibilità del proprio business, ritenendola essenziale per migliorare i propri risultati e contribuire al miglioramento dei rapporti della Società con i propri stakeholders.

In particolare, facendo riferimento ai 17 *Sustainable Development Goals* (SDGs) definiti nell'agenda 2030 delle Nazioni Unite, il Gruppo TPS adotta precise politiche di gestione in tema di:

- Quality Education

Nel corso del 2018 la Società e alcune delle controllate hanno organizzato, in collaborazione con enti formativi locali, corsi di formazione di disegno tecnico su CAD per giovani diplomati. Se da un lato l'azienda ricaverà un beneficio nella sua capacità di attrarre nuovi talenti, dall'altro si eroga un servizio che potrà comunque contribuire all'innalzamento delle competenze dei partecipanti, favorendone un più facile accesso al mondo del lavoro.

- Gender Equality

Il Gruppo TPS ha definito un Codice Etico interno che, tra gli altri obiettivi, ha come scopo quello di evitare ogni discriminazione di genere in tutte le attività aziendali e a ogni livello funzionale così come nella selezione dei candidati. Oggi l'azienda impiega una forza lavoro femminile pari a quasi il 30% del totale, obiettivo non comune nelle aziende di servizio orientate ai settori industriali più tecnici.

- Decent Work and Economic Growth

Anche se le complessità normative e i frequenti cambi legislativi suggerirebbero a prima vista un approccio più conservativo, la Società, ritenendo le risorse umane il vero asset strategico per la propria competitività, ha puntato ad estendere la stabilizzazione dei dipendenti che operano al suo interno. Oggi oltre il 90% dei nostri dipendenti (424 alla data del 31.12.2018) ha un rapporto con l'azienda a tempo indeterminato e questa politica produce effetti positivi indotti, ad esempio nelle fasi di ricerca di nuovo personale.

- Industry Innovation

Da alcuni anni il Gruppo TPS investe risorse economiche e manageriali in innovazioni tecnologiche al fine di rendere i propri servizi migliori e maggiormente performanti rispetto a quelli dei propri competitor. Nel 2018 l'azienda ha sviluppato alcuni progetti (che saranno ripresi nell'apposita sezione del bilancio) che hanno come obiettivo la risoluzione di alcune cd. 'sfide tecnologiche' e/o la realizzazione di sistemi che consentano ai nostri processi industriali di affrontare con modalità inedite alcune problematiche di tipo tecnico, nostre e dei nostri principali clienti. Complessivamente nel 2018 le varie aziende del Gruppo TPS hanno investito in innovazione e sviluppo circa Euro 930 migliaia, a testimonianza di una precisa strategia indirizzata all'*Industry Innovation* e creando le condizioni per nuove opportunità di business.

BILANCIO SOCIALE

Di seguito si rappresenta la riclassifica del bilancio d'esercizio 2018 secondo lo schema del Bilancio Sociale:

	<i>Euro</i>	Esercizio 2018
Valore della produzione		5.803.430
proventi / (oneri) straordinari		34.006
costi esterni per materiali e servizi		(2.578.606)
ammortamenti		(419.531)
Valore aggiunto caratteristico netto		2.839.299 100%
Remunerazione del personale		(2.066.154) 73%
Remunerazione della Pubblica Amministrazione		(234.275) 4%
Remunerazione del capitale di credito		(34.080) 1%
Remunerazione del Capitale Proprio		- 0%
Risultato netto		504.790

A testimonianza di quanto sin qui espresso in tema di organizzazione e di gestione delle risorse umane, i portatori d'interesse (stakeholders) di maggior peso sono di gran lunga i dipendenti, ai quali è destinato il 73% del Valore Aggiunto Caratteristico Netto dell'esercizio.

Segue la Pubblica Amministrazione, alla quale è destinato il 4% del Valore Aggiunto realizzato dalla società.

Meno significativa la componente di remunerazione del capitale di credito, per effetto di un ridotto utilizzo delle linee di finanziamento bancario nel corso del 2018, mentre è pari a zero la remunerazione del capitale proprio (assenza di dividendi).

Le risorse destinate ai fornitori sono pari al 44% del valore della produzione.

RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI DELLA SOCIETÀ AL 31 DICEMBRE 2018

Situazione Economica

Si fornisce di seguito un prospetto di Conto Economico riclassificato

<i>Euro</i>	Consuntivo 2018	Consuntivo 2017
Valore della produzione	5.803.430	4.867.928
Costi esterni mat. e servizi	(2.564.230)	(2.035.088)
Valore aggiunto	3.239.200	2.832.840
Costo del personale	(2.066.154)	(1.525.970)
Altri proventi (oneri) operativi	(14.376)	(8.689)
Margine operativo lordo (Ebitda)	1.158.670	1.298.181
Ammortamenti	(419.531)	(279.430)
Risultato operativo (Ebit)	739.139	1.018.751
Proventi (Oneri) finanziari	(34.080)	(17.963)
Proventi (Oneri) straordinari	34.006	18.996
Risultato ante imposte (Ebt)	739.065	1.019.784
Imposte correnti e differite	(234.275)	(325.081)
Risultato netto	504.790	694.703

L'esercizio 2018 vede la crescita del volume d'affari (+19% sul 2017) mentre a livello di Margine Operativo Lordo si registra una diminuzione (-11%) seppure mantenendosi su una percentuale del 20% rispetto al Valore della Produzione.

Questa differenza è la conseguenza della razionalizzazione delle attività all'interno del Gruppo TPS e di costi sostenuti per predisporre la nostra organizzazione a nuove attività che ci aspettiamo possano avviarsi a partire dal 2019. In particolare, l'Azienda ha incrementato il numero dei dipendenti medi con l'ingresso di nuove risorse che sono state formate e addestrate per far fronte alle potenziali acquisizioni di attività in ambito documentazione tecnica aeronautica.

Per effetto degli investimenti realizzati e di seguito dettagliatamente descritti, si registra sull'esercizio un incremento degli ammortamenti e un risultato operativo pari a Euro migliaia 739 (contro un risultato operativo di Euro migliaia 1.019 nel 2017).

Il risultato netto risulta pari a Euro migliaia 505, anch'esso inferiore a quanto registrato nello scorso esercizio (Euro migliaia 695).

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale, con evidenza della Posizione Finanziaria Netta.

<i>Euro</i>	Esercizio al 31/12/2018	Esercizio al 31/12/2017
Immobilizzazioni immateriali	877.449	728.831
Immobilizzazioni materiali	22.485	38.429
Immobilizzazioni finanziarie	3.424.374	2.909.374
Totale Immobilizzazioni	4.324.308	3.676.634
Rimanenze di magazzino	-	
Crediti commerciali	1.877.686	2.245.262
Debiti commerciali	(390.107)	(733.238)
Capitale Circolante	1.487.579	1.512.024
Altre attività'	1.535.617	774.579
Altre passività'	(1.236.648)	(837.837)
Altre Attività e Passività	298.969	(63.258)
Fondi per rischi ed oneri		
Fondo TFR	(596.334)	(535.585)
Totale Fondi	(596.334)	(535.585)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	5.514.522	4.589.817
Patrimonio Netto	10.267.973	4.243.854
Risultato di periodo	504.790	694.703
Totale Capitale Proprio	10.772.763	4.938.557
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(5.258.241)	(348.740)
A copertura del C.I.N.	5.514.522	4.589.817

Le operazioni straordinarie della seconda parte dell'esercizio (conferimento di STPM e aumento di capitale) hanno ovviamente modificato sensibilmente la situazione patrimoniale rispetto al 31.12.2017.

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

- L'incremento delle immobilizzazioni finanziarie per effetto del conferimento in natura della STPM e dell'incremento della partecipazione in ICB S.r.l. a seguito del pagamento ad aprile 2018 del valore di Earn-Out stabilito nel 2017 all'atto di vendita.
- L'incremento delle immobilizzazioni immateriali dovuto ai costi sostenuti per l'aumento di capitale effettuato nella seconda parte del 2018 e ai costi relativi al progetto di ricerca realizzato dalla Società nel corso dell'esercizio (progetto riprogettazione parte strutturale) e meglio dettagliato nell'apposito paragrafo della Relazione sulla Gestione.
- L'incremento del capitale proprio a seguito del risultato economico dell'esercizio 2018 e dell'aumento di capitale di cui si è trattato in precedenza.
- Una riduzione del capitale circolante netto, grazie al puntuale lavoro di sensibilizzazione sui tempi d'incasso dei nostri crediti commerciali

- La riduzione dell'indebitamento finanziario netto è invece conseguenza della generazione di cassa operativa, degli incassi relativi all'aumento di capitale e del minor ricorso all'anticipo finanziario dei crediti presso gli istituti bancari, risultato ottenuto anche per effetto dell'istituzione nel precedente esercizio di un conto *cash pooling* tra tutte le aziende del Gruppo TPS. Le risorse finanziarie raccolte con l'aumento di capitale saranno prevalentemente destinate a nuove operazioni straordinarie di acquisto partecipazioni in realtà capaci di allargare le competenze del Gruppo TPS.

In considerazione di quanto sopra gli indicatori di redditività si modificano come segue:

Indicatori economici/patrimoniali	Esercizio 2018	Esercizio 2017
ROI	13%	22%
ROE	5%	14%
ROS	13%	21%

Di seguito si riporta il dettaglio della Posizione Finanziaria Netta della TPS S.p.A. I dati riflettono ovviamente gli effetti dell'aumento di capitale conclusosi a fine anno.

Le risorse finanziarie disponibili sono destinate principalmente al finanziamento degli investimenti della Società e a nuove operazioni di M&A, al fine di proseguire nel percorso di crescita degli ultimi anni.

PFN TPS SPA	EURO	2018	2017
Debiti verso Istituti di credito		-	207.453
Disponibilità liquide		(6.832.241)	(727.083)
Crediti finanziari vso controllata		-	(61.111)
Crediti da cash pooling		(668.000)	(446.000)
Debiti da cash pooling		2.242.000	678.000
Totale		(5.258.241)	(348.740)

SOCIETÀ DEL GRUPPO E RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Società controllate e partecipate

Neos S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di Neos S.r.l.

Neos S.r.l. a sua volta detiene il 90.2% del capitale sociale di Aviotrace Swiss SA.

TPS Aerospace Engineering S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di TPS Aerospace Engineering S.r.l.

Adriatech S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di Adriatech S.r.l.

I.C.B. S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di I.C.B. S.r.l.

Stemar Consulting S.r.l.

TPS detiene il 70% del capitale sociale di Stemar Consulting S.r.l.

Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l.

TPS detiene il 100% del capitale sociale di Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l.

Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. a sua volta detiene il 100% del capitale sociale di TPM Engineering S.r.l. e di Satiz Poland sp. z.o.o. e di TPM North America Inc.

Rapporti con parti controllate e correlate

TPS esercita un'attività di coordinamento e di controllo su tutte le partecipate del Gruppo, attività regolamentata da appositi contratti tra la capogruppo e le controllate. Al di là di questi rapporti, prevalentemente amministrativi e gestionali si registrano inoltre rapporti economici di carattere commerciale tra TPS e le sue controllate.

In particolare:

- I rapporti intercorsi tra TPS e Neos hanno riguardato operazioni di natura tecnico-commerciale, con transazioni effettuate a normali condizioni di mercato.
- I rapporti con la controllata Adriatech hanno riguardato nel 2018 operazioni di natura tecnico-commerciale, con transazioni effettuate a normali condizioni di mercato.
- I rapporti con la collegata Aviotrace Swiss sono relativi principalmente al contratto di coordinamento delle attività commerciali, operations e di supporto nel coordinamento finanziario e di controllo di gestione interno.
- Allo stesso modo, i rapporti intercorsi tra TPS e ICB e tra TPS e Stemar Consulting hanno riguardato operazioni di natura tecnico-commerciale, con transazioni effettuate a normali condizioni di mercato.
- I rapporti con le controllate Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. e TPM Engineering S.r.l. sono riferiti alla fornitura di servizi tecnici, servizi informatici e supporto ad attività d'ingegneria e sono stati effettuati a normali condizioni di mercato e regolamentati da specifici contratti di fornitura e di somministrazione di servizi.

Di seguito viene riportata la tabella con il dettaglio dei crediti e debiti con le parti controllate e collegate al 31.12.2018 con la distinzione tra commerciali e finanziari, quest'ultimi relativi al contratto di cash pooling istituito nel 2017 tra le società del Gruppo TPS:

Euro	Saldo al 31/12/2018	
	commerciali	finanziari
Crediti verso Neos srl	312.068	
Crediti verso TPS Aerospace Engineering srl	41.537	668.000
Crediti verso Adriatech srl	159.306	
Crediti verso Aviotrace Swisse	74.362	
Crediti verso I.C.B. srl	168.366	
Crediti verso Stemar Consulting srl	289.327	
Crediti verso SATIZ TPM	229.084	
Crediti verso TPM Engineering	16.075	
Debiti verso Adriatech srl	(115.262)	(298.000)
Debiti verso I.C.B. srl	(25.430)	(864.000)
Debiti verso Neos srl		(15.000)
Debiti verso Stemar srl		(595.000)
Debiti verso Aviotrace		(470.000)
Debiti verso SATIZ TPM	(624.625)	
Debiti verso TPM Engineering srl	(4.636)	
Debiti verso G&D srl		(25.603)

La seguente tabella riepiloga invece i valori economici dei rapporti di attività intercorsi nell'esercizio 2018

	Consuntivo 2018
Ricavi vso Satiz TPM	597.243
Ricavi vso TPM Engineering srl	15.024
Ricavi vso Neos srl	565.733
Ricavi vso TPS Aerospace Engineering srl	106.525
Ricavi vso Adriatech srl	246.031
Ricavi vso ICB srl	208.412
Ricavi vso Stemar Consulting srl	287.581
Ricavi vso Aviotrace Swisse	126.880
Costi da Satiz TPM	(1.020.039)
Costi da TPM Engineering srl	(3.800)
Costi da Neos srl	(1.500)
Costi da Adriatech srl	(270.497)
Costi da ICB srl	(54.849)
Costi da G&D srl	(25.603)

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

Alla data del 19.03.2019 non si segnalano fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio.

Nel 2019 la Società intende continuare il proprio percorso di crescita, sia organica che per linee esterne. Le ultime acquisizioni del 2017 e 2018 permettono oggi a TPS un posizionamento molto qualificato e competitivo sul mercato dei servizi tecnici, siano essi aeronautici o di altri settori industriali quali, in particolare, quello automotive.

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

In tal senso si colloca l'apertura di una nuova sede operativa a Firenze, avvenuta agli inizi del 2019, al fine di fornire servizi tecnici e di progettazione al settore industriale Oil & Gas.

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

ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Nel 2018 TPS S.p.A. ha investito in attività di Ricerca e Sviluppo complessivamente circa Euro 200 migliaia, destinando quindi il 3,4% 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.

Sugli sviluppi informatici direttamente afferenti 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.

La maggior parte degli investimenti del 2018 è stata indirizzata allo sviluppo di contenuti multimediali e all'inserimento delle tecnologie di realtà virtuale per l'erogazione di alcuni servizi tecnici legati alla configurazione dei velivoli e ai simulatori/emulatori di volo.

La parte restante degli investimenti si è invece indirizzata ad un progetto di reingegnerizzazione di un componente strutturale del velivolo, cosa che dovrebbe consentire al Gruppo TPS l'apertura di nuove opportunità di business.

Come già indicato in precedenza, alla fine dell'esercizio 2018 il Gruppo TPS ha raggiunto una dimensione tale da non poter consentire a TPS S.p.A. di essere considerata una PMI. Pertanto, nonostante gli investimenti in R&D effettuati nel periodo, TPS non confermerà al Registro Imprese la qualifica di PMI Innovativa.

In sintesi, ai sensi e per gli effetti di quanto riportato al punto 1 del terzo comma dell'art. 2428 del Codice Civile, si precisa che la Società 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: *Virtual Reality Framework*. Si tratta di un progetto teso all'utilizzo della realtà virtuale in ambito aeronautico con lo sviluppo interno di uno specifico POC (*Proof of concept*). Il progetto ha visto la renderizzazione di un intero velivolo (AW139) al fine di implementare procedure di manutenzione seguendo la manualistica tecnica IETP. Il POC è stato composto da una procedura di realtà virtuale basata su tecnologia *Unreal Engine* e fruita tramite Oculus Rift.
- Progetto 2: *Progettazione Impennaggio di Deriva*. Lo scopo del progetto era quella di realizzare un sistema d'impennaggio di orizzontale o impennaggio di deriva innovativo e con specifici limiti di peso. A tal fine è stata progettata una tipica struttura semi-monoscocca aeronautica in lega di alluminio riducendo al minimo l'utilizzo di acciaio e titanio per accessori e rinforzi (per motivi di peso) e riducendo al minimo l'utilizzo di materiali compositi (per ridurre i costi di produzione).

ANALISI DEI RISCHI

Rischi operativi

TPS S.p.A. è impegnata ad assicurare che i rischi operativi, di prodotto, nonché le perdite che possono emergere per i propri clienti siano costantemente monitorati con il duplice obiettivo di fornire al Management gli strumenti per un'adeguata gestione e di massimizzare la tutela del patrimonio aziendale.

Rischio di variazione dei flussi finanziari

La Società è focalizzata a garantire la massima efficienza nell'utilizzo di linee di credito per lo sviluppo del business commerciale e nel contenimento dei rischi finanziari legati alla gestione operativa.

Rischio di variazione dei tassi di interesse

Le oscillazioni dei tassi di interesse influiscono sul valore di mercato delle attività e delle passività finanziarie dell'impresa e sul livello degli oneri finanziari netti. L'evoluzione dei tassi di interesse è costantemente monitorata dalla Società e in rapporto alla loro evoluzione potrà essere valutata l'opportunità di procedere ad un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse. Attualmente la società non si copre, tenuto conto dell'impatto poco significativo sul conto economico derivante dalle variazioni dei tassi.

Rischio credito

Il rischio credito rappresenta l'esposizione della Società a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti. Il mancato o ritardato pagamento dei corrispettivi dovuti potrebbe incidere negativamente sui risultati economici e sull'equilibrio finanziario della Società. Relativamente al rischio di inadempienza della controparte in contratti di natura commerciale, la gestione del credito è affidata alla responsabilità delle funzioni dedicate all'analisi delle linee di affidamento ai singoli clienti, alle deroghe sui tempi medi di incasso e all'eventuale predisposizione di piani di rientro.

Rischio liquidità

Il rischio liquidità rappresenta il rischio che, a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi o di liquidare attività sul mercato, la Società non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento determinando un impatto sul risultato economico nel caso in cui la Società sia costretta a sostenere costi addizionali per fronteggiare i propri impegni o, come estrema conseguenza, una situazione di insolubilità che pone a rischio l'attività aziendale. L'obiettivo di gestione di tale rischio consiste nel porre in essere una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business, garantisca un livello di liquidità adeguato alla società, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito.

**BILANCIO D'ESERCIZIO
AL 31 DICEMBRE 2018**

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		Esercizio	Esercizio
<i>Valori in €</i>		2018	2017
B)	IMMOBILIZZAZIONI		
I -	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		
1)	Costi di impianto e ampliamento	586.058	446.206
2)	Costi di sviluppo	188.835	107.314
3)	Diritti di brevetto e di util.delle opere dell'ingegno	-	-
4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.373	56.629
5)	Avviamento		
6)	Immobilizzazioni immateriali in corso e acconti		
7)	Altre	75.183	118.682
		877.449	728.831
II -	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		
1)	Terreni e fabbricati	-	-
2)	Impianti e Macchinario	925	1.295
3)	Attrezzature industriali e commerciali		
4)	Altri beni	21.560	37.134
5)	Immobilizzazioni in corso e acconti	-	-
		22.485	38.429
III -	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE		
1)	Partecipazioni		
a)	imprese controllate	3.378.253	2.908.253
b)	imprese collegate	-	-
c)	imprese controllanti		
d)	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
		3.378.253	2.908.253
2)	Crediti		
a)	verso imprese controllate	-	-
b)	verso imprese collegate	-	-
c)	verso imprese controllanti	-	-
d)	verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
d-bis)	altre imprese		
	entro 12 mesi	-	-
	oltre 12 mesi	46.121	1.121
		46.121	1.121
3)	Altri titoli	-	-
4)	Azioni proprie	-	-
		3.424.374	2.909.374
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.324.308	3.676.634

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVO		Esercizio	Esercizio
<i>Valori in €</i>		2018	2017
C)	ATTIVO CIRCOLANTE		
I -	RIMANENZE		
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	-	-
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	-	-
3)	Lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Prodotti finiti e merci	-	-
5)	Acconti	-	-
		-	-
II -	CREDITI		
1)	Verso clienti		
	- entro 12 mesi	1.877.686	2.245.262
	- oltre 12 mesi		
		1.877.686	2.245.262
2)	Verso imprese controllate		
	- entro 12 mesi	1.958.126	1.058.791
	- oltre 12 mesi		
		1.958.126	1.058.791
3)	Verso imprese collegate	-	-
4)	Verso imprese controllanti	-	-
5)	Verso imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-
5 bis)	Crediti tributari		
	- entro 12 mesi	181.564	174.599
	- oltre 12 mesi		
		181.564	174.599
5 ter)	Crediti per imposte anticipate		-
	- entro 12 mesi		
	- oltre 12 mesi		
5 quai)	Verso altri		
	- entro 12 mesi	12.958	3.870
	- oltre 12 mesi		
		12.958	3.870
		4.030.334	3.482.522
IV -	DISPONIBILITA' LIQUIDE		
1)	Depositi bancari e postali	6.831.137	726.740
2)	Assegni		
3)	Denaro e valori in cassa	1.104	343
		6.832.241	727.083
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	10.862.575	4.209.605

STATO PATRIMONIALE		
ATTIVO <i>Valori in €</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI		
- Disaggi su prestiti	-	
- vari	50.970	44.430
	-	-
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	50.970	44.430
TOTALE ATTIVO	15.237.852	7.930.670

STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO		Esercizio	Esercizio
<i>Valori in €</i>		2018	2017
A) PATRIMONIO NETTO			
I	- Capitale sociale	1.611.160	949.250
II	- Riserva da sovrapprezzo azioni	7.093.456	2.425.950
III	- Riserve di rivalutazione	-	-
IV	- Riserva legale	195.050	195.050
V	- Riserve statutarie		
VI	Altre riserve distintamente indicate		
	- Riserva straordinaria	1.187.208	492.505
VIII	- Utile (Perdita) portate a nuovo	181.101	181.101
IX	- Utile (Perdita) dell'esercizio	504.790	694.703
		10.772.763	4.938.557
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
	1) Fondi trattamento quiescenza e obblighi simili		
	2) Fondo per imposte anche differite	-	-
	3) Strumenti finanziari derivati passivi	-	-
	4) Altri fondi	-	-
		-	-
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
		596.334	535.585
D) DEBITI			
	1) Obbligazioni		
	2) Obbligazioni convertibili		
	3) Debiti verso soci per finanziamenti		
	4) Debiti verso banche		
	entro 12 mesi		207.453
	oltre 12 mesi		
		-	207.453
	5) Debiti verso altri finanziatori		
	entro 12 mesi		
	oltre 12 mesi		
			-
	6) Anticipi da clienti	-	-
	7) Debiti verso fornitori		
	entro 12 mesi	390.107	733.238
	oltre 12 mesi		
		390.107	733.238
	8) Debiti rappresentati da titoli di credito	-	-

STATO PATRIMONIALE			
PASSIVO <i>Valori in €</i>		Esercizio 2018	Esercizio 2017
D) DEBITI			
9)	Debiti verso imprese controllate		
	entro 12 mesi	3.011.954	753.240
	oltre 12 mesi		
		3.011.954	753.240
10)	Debiti verso imprese collegate	-	
11)	Debiti verso controllanti	25.603	-
11 bi	Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
12)	Debiti tributari		
	entro 12 mesi	41.911	47.489
	oltre 12 mesi		
		41.911	47.489
13)	Debiti verso istituti di previdenza		
	entro 12 mesi	115.053	99.659
	oltre 12 mesi		
		115.053	99.659
14)	Altri debiti		
	entro 12 mesi	284.127	615.449
	oltre 12 mesi		
		284.127	615.449
		3.868.755	2.456.528
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI			
	- Aggio su prestiti	-	-
	- Vari	-	-
	TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	-	-
TOTALE PASSIVO		15.237.852	7.930.670

CONTO ECONOMICO			
<i>Valori in €</i>		Esercizio 2018	Esercizio 2017
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.323.880	4.542.344
2)	Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3)	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	70.267	-
5)	Altri ricavi e proventi	442.144	327.393
Totale valore della produzione		5.836.291	4.869.737
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	214.668	227.564
7)	Per servizi	2.071.372	1.520.703
8)	Per godimento di beni di terzi	299.316	277.871
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	1.474.963	1.107.228
	b) oneri sociali	414.006	263.939
	c) trattamento di fine rapporto	102.879	76.930
	d) trattamento di quiescenza e simili	-	-
	e) altri costi	74.306	77.873
		2.066.154	1.525.970
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	400.225	260.103
	b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	19.306	19.327
	c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		-
	d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità <u>liquide</u>		
		419.531	279.430
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-	-
12)	Accantonamenti per rischi	-	-
13)	Altri accantonamenti	-	-
14)	Oneri diversi di gestione	14.376	2.705
Totale costi della produzione		5.085.417	3.834.243
(A-B) DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE		750.874	1.035.494

CONTO ECONOMICO		
<i>Valori in €</i>	Esercizio 2018	Esercizio 2017
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
15) Proventi da partecipazioni		
- da controllate	1.373	463
16) Altri proventi finanziari		
d) proventi diversi dalle precedenti		
altri	1.641	271
	3.014	734
17) Interessi passivi e altri oneri finanziari		
da imprese controllate		-
da imprese controllanti	(25.603)	-
altri	(11.486)	(18.697)
	(37.089)	(18.697)
17-bis) Utili (perdite) su cambi	(5)	
Totale proventi ed oneri finanziari	(34.080)	(17.963)
Totali rettifiche di valore di attività finanziarie	-	-
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	716.794	1.017.531
Imposte correnti	(234.275)	(325.081)
Imposte differite, anticipate e da es preced.	22.271	2.253
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	(212.004)	(322.828)
23) UTILE (PERDITA) DELL' ESERCIZIO	504.790	694.703

RENDICONTO FINANZIARIO

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della Società per l'esercizio 2018 e il confronto con l'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario mostra una netta crescita del flusso di cassa operativo, sia per i migliori risultati economici che per il positivo contributo del capitale circolante.

I flussi per attività finanziaria sono naturalmente caratterizzati dall'aumento di capitale della seconda parte dell'esercizio.

RENDICONTO FINANZIARIO			
	Valori in €	31/12/2018	31/12/2017
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte		716.794	1.017.531
Rettifiche per:			
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze			
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni			
- elementi non monetari -accantonamenti / (rilasci)			
- elementi non monetari - ammortamenti		419.531	279.430
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato		1.136.325	1.296.961
Disponibilità liquide generate dalle operazioni			
- Imposte sul reddito		(234.275)	(325.081)
Altri (proventi)oneri finanziari senza flusso monetario		22.271	2.253
Totale		(212.004)	(322.828)
Variazioni del capitale circolante			
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento		(531.759)	(1.064.863)
Variazione debiti verso fornitori		1.941.186	774.645
Variazione altre passività-altre attività		(283.350)	694.419
Altre variazioni		-	-
Totale		1.126.077	404.201
Cash flow da attività operativa (1)		2.050.398	1.378.331
Investimenti			
- Materiali		(3.361)	(48.811)
- Immateriali		(548.845)	(897.151)
- Finanziarie		(515.000)	(2.457.853)
Cash flow da attività di investimento (2)		(1.067.206)	(3.403.815)

RENDICONTO FINANZIARIO

	<i>Valori in €</i>	31/12/2018	31/12/2017
Attività finanziaria			
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari		(207.453)	(372.052)
Spese per operazioni sul capitale			
Altre variazioni di patrimonio netto		5.329.416	2.875.200
Cash flow da attività di finanziamento (3)		5.121.963	2.503.148
Cash flow da attività in funzionamento		6.105.157	477.664
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)		6.105.157	477.664
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		727.084	249.420
Disponibilità liquide alla fine del periodo		6.832.241	727.084

NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31.12.2018

Il bilancio al 31 dicembre 2018 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 è costituito dallo Stato Patrimoniale (predisposto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2424 e 2424 bis C.C.), dal Conto Economico (redatto in conformità allo schema previsto dagli artt. 2425, 2425 bis e 2425 ter C.C.), dal Rendiconto Finanziario e dalla presente Nota Integrativa, redatta ai sensi dell'art. 2427 e 2427 bis C.C., 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 (art 2423 comma 4 C.C) e della Prevalenza della sostanza sulla forma (art 2423 bis comma 1 n.1-bis C.C).

CRITERI DI VALUTAZIONE

IMMOBILIZZAZIONI

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
Avviamento	20%
Costi di sviluppo	33,33%
Costi d'impianto ed ampliamento	20%
Software	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 Euro 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	10,00%
Macchinari automatici	15,50%
Macchinari non automatici	10,00%
Macchine elettroniche d'ufficio	20,00%
Mobili ed arredi	12,00%
Automezzi	25,00%
Beni di valore < 516 euro	100,00%

Immobilizzazioni finanziarie

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

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

Crediti

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

Disponibilità liquide

Esse sono iscritte al loro valore nominale.

Ratei e risconti attivi

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

Trattamento di Fine Rapporto

Il TFR riporta il debito presente al 31.12.2018 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 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 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 c.c.) e in particolare alla definizione prevista dallo IAS 24.

COMMENTO DELLE PRINCIPALI VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO

IMMOBILIZZAZIONI

Nel presente paragrafo si analizzano i movimenti riguardanti le immobilizzazioni intervenuti nell'esercizio 2018.

Per ciascuna voce delle immobilizzazioni è stato specificato il valore esistente alla fine del precedente esercizio, quello delle acquisizioni e degli ammortamenti effettuati nel corso dell'esercizio 2018 e la consistenza finale delle stesse.

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Le movimentazioni delle Immobilizzazioni Immateriali avvenute nel corso dell'esercizio 2018 sono principalmente dovute a:

- i costi sostenuti nell'esercizio e riferiti al processo di aumento di Capitale sociale deliberato dall'assemblea straordinaria il 05 ottobre 2018, che si è positivamente concluso il 31 dicembre 2018 per l'importo pari a euro 4.965.240, mediante emissione di n. 1.241.310 azioni ordinarie e con il conferimento in natura di Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l.
- i costi di sviluppo relativi alle piattaforme informatiche e ai progetti sviluppati a supporto dei servizi tecnici erogati dalla Società, così come descritto in precedenza nell'apposita sezione.
- i costi sostenuti per l'ottenimento della Certificazione ISO 9001:2015

	Costo Storico	Fondo ammort. 31/12/17	Consistenza 31/12/2017	movimenti dell'esercizio			Consistenza 31/12/2018
				Acquisizioni	Alienazioni	Ammortam.	
Costi di impianto e ampliamento	557.757	(111.551)	446.206	314.254		(174.402)	586.058
Costi di sviluppo	163.071	(55.757)	107.314	202.766		(121.245)	188.835
Concessioni, licenze, marchi e dir. simili	479.064	(422.434)	56.629	8.060		(37.316)	27.373
Costi di avviamento	34.454	(34.454)	-				-
Altri oneri pluriennali	178.023	(59.341)	118.682	23.763		(67.262)	75.183
Totale	1.412.369	(683.537)	728.831	548.843	-	(400.225)	877.449

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Le movimentazioni delle Immobilizzazioni Materiali sono dovute essenzialmente all'acquisizione di attrezzature d'ufficio e strumentazioni informatiche, oltre che agli effetti degli ammortamenti del periodo.

	Costo Storico	Fondo ammort. 31/12/17	Consistenza 31/12/2017	movimenti dell'esercizio			Consistenza 31/12/2018
				Acquisizioni	Alienazioni	Ammortam.	
Impianti e Macchinario	38.365	(37.070)	1.295	-	-	(370)	925
Attrezzatura varia	10.436	(10.436)	-			-	-
Altri beni	373.249	(336.116)	37.134	3.362	-	(18.936)	21.560
Totale	422.050	(383.622)	38.429	3.362	-	(19.306)	22.485

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE
PARTECIPAZIONI

Nella tabella seguente sono riportati i valori delle partecipazioni di TPS in altre società:

	Valore al 31 12 2017	Incremento	Valore al 31 12 2018
Partecipazione in Neos srl	387.453	-	387.453
Partecipazione in Adriatech srl	210.800	-	210.800
Partecipazione in TPS Aerospace Engineering srl	10.000	-	10.000
Partecipazione in Stemar srl	700.000	-	700.000
Partecipazione in I.C.B srl	1.600.000	150.000	1.750.000
Partecipazione in Satiz Technical Publishing & Multimedia srl	-	320.000	320.000
Totale	2.908.253	470.000	3.378.253

La variazione di questa voce è riferita:

- incremento della partecipazione in ICB S.r.l. a seguito del pagamento ad aprile 2018 del valore di Earn –Out stabilito nel 2017 all’atto di vendita;
- conferimento in natura di Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. a fronte dell’aumento di capitale sociale riservato ai soci della stessa.

I crediti presenti nelle Immobilizzazioni Finanziarie sono relativi ai depositi cauzionali e al deposito a garanzia dei prestiti concessi da primario istituto finanziario agli studenti per la partecipazione ai corsi di formazione LMA erogati dal Gruppo TPS, per i quali esiste apposita convenzione.

Nella tabella seguente viene messo a confronto il valore della partecipazione con il valore del Patrimonio Netto delle società controllate.

	% possesso	Valore bilancio 2018	Patrimonio Netto escluso risultato 2018	Utile 2018	Delta PN escluso utile/partecipazione
Partecipazione: Neos srl Sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	100%	387.453	913.915	212.547	526.463
Partecipazione: Adriatech srl Sede legale: Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	1.338.754	515.952	1.127.954
Partecipazione: TPS Aerospace Engineering srl Sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	100%	10.000	358.039	31.854	348.039
Partecipazione: ICB srl Sede legale: Via Olanda, 5 Gallarate (VA)	100%	1.750.000	762.960	352.395	(987.040)
Partecipazione: Stemar srl Sede legale: Corso Tazzoli 215/12B Torino	70%	700.000	622.620	296.620	(264.166)
Partecipazione: Satiz Technical Publishing & Multimedia srl Sede legale: Corso Tazzoli 215/12B Torino	100%	320.000	1.955.427	412.533	1.635.427
		3.378.253			

VARIAZIONE CONSISTENZA ALTRE VOCI DELL'ATTIVO E PASSIVO

CREDITI

Nella tabella seguente è illustrata la movimentazione dei crediti intervenuta nell'esercizio 2018.

	Valore lordo	Fondo svalutaz.	Consistenza 31/12/2017	movimenti dell'esercizio		Consistenza 31/12/2018
				Variazioni	Riclassifiche Variaz.F.do Svalutazione	
Crediti verso clienti	2.358.548	(113.286)	2.245.262	(367.576)	-	1.877.686
Crediti verso imprese controllate	1.058.791		1.058.791	899.335		1.958.126
Crediti verso imprese controllanti	-		-	-		-
Crediti tributari	174.599		174.599	6.965		181.564
Crediti verso altri	3.870		3.870	9.088		12.958
Totale	3.595.808	(113.286)	3.482.522	547.812	-	4.030.334

I crediti verso clienti hanno tutti natura commerciale con scadenza entro l'esercizio successivo. Rispetto all'esercizio precedente i crediti commerciali registrano un decremento grazie al puntuale lavoro di sensibilizzazione sui tempi d'incasso dei nostri crediti commerciali.

Il rischio di incasso dei crediti è considerato molto limitato per la qualità dei clienti con i quali opera la Società e, pertanto, nel periodo non è stato previsto nessun accantonamento al fondo svalutazione crediti.

Il dettaglio dei crediti verso imprese controllate è di seguito riportato:

	Saldo al 31/12/2018	
	commerciali	finanziari
Crediti verso Neos srl	312.068	
Crediti verso TPS Aerospace Engineering srl	41.537	668.000
Crediti verso Adriatech srl	159.306	
Crediti verso Aviotrace Swisse	74.362	
Crediti verso I.C.B. srl	168.366	
Crediti verso Stemar Consulting srl	289.327	
Crediti verso SATIZ TPM	229.084	
Crediti verso TPM Engineering	16.075	

I crediti verso Adriatech S.r.l. sono relativi alle normali attività commerciali.

I crediti verso TPS Aerospace Engineering S.r.l. sono attinenti alle normali attività commerciali e al credito relativo dal contratto di cash pooling.

I crediti verso Neos S.r.l. sono tutti di natura commerciale.

I crediti verso Stemar Consulting S.r.l., ICB S.r.l. e Satiz TPM sono relativi alle normali attività commerciali.

I crediti nei confronti di Aviotrace Swiss SA, società controllata al 90,20% da Neos S.r.l., e di TPM Engineering S.r.l., società controllata al 100% da Satiz TPM e si riferiscono principalmente al contratto di coordinamento delle attività commerciali, operative e di supporto nel coordinamento finanziario e di controllo di gestione interno.

I crediti tributari sono costituiti principalmente dal credito Iva al 31.12.2018 pari a Euro 110 migliaia e al credito per imposte dirette pari a Euro 70 migliaia a fronte degli acconti Ires e Irap al netto delle imposte stimate a bilancio.

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

	Crediti Italia	Crediti esteri Paesi UE	Crediti esteri Paesi extra UE	Totale Crediti 31/12/2018	F.do svalutaz. crediti	Totale Crediti netti 31/12/2018
Crediti verso clienti	1.989.692	1.280	-	1.990.972	(113.286)	1.877.686
Crediti verso imprese controllate	1.883.764		74.362	1.958.126		1.958.126
Crediti tributari	181.564			181.564		181.564
Crediti verso altri	12.958			12.958		12.958
Totale	4.067.977	1.280	74.362	4.143.620	(113.286)	4.030.334

Non sono presenti crediti in valuta differente dall'Euro.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

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

	Consistenza 31/12/2018	Consistenza 31/12/2017	variazione
Depositi bancari e postali	6.831.137	726.740	6.104.397
Denaro e valori in cassa	1.104	343	761
Totale	6.832.241	727.083	6.105.158

Le disponibilità liquide risultano in incremento rispetto al precedente esercizio per effetto sia delle risorse finanziarie raccolte con l'aumento di capitale, pari ad Euro migliaia 4.814, che per effetto degli incassi di crediti avvenuti negli ultimi giorni dell'anno.

Le risorse raccolte di cui sopra saranno prevalentemente destinate a nuove operazioni straordinarie di acquisto partecipazioni capaci di allargare le competenze del Gruppo TPS.

RATEI E RISCONTI ATTIVI

	Euro	Consistenza 31/12/2018	Consistenza 31/12/2017	Variazione
Ratei e risconti attivi		50.970	44.430	6.540
				-
Totale		50.970	44.430	6.540

I risconti attivi comprendono principalmente le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi corrisposti nell'anno 2018 ma di competenza dell'esercizio successivo e il risconto del maxi canone del contratto di leasing per le tecnologie necessarie all'attività di benchmark del Gruppo TPS.

PATRIMONIO NETTO

La seguente tabella fornisce evidenza dell'aumento del Patrimonio Netto nell'esercizio 2016 per effetto dell'utile d'esercizio. Le altre riserve pari a 420.019 Euro sono tutte costituite dalla riserva straordinaria.

	Consistenza 31/12/2015	Destinazione utile esercizio precedente	Movimenti dell'esercizio			Consistenza 31/12/2016
			Risultato d'esercizio	Decrementi	Altre variazioni P.N.	
Capitale	26.000	-				26.000
Riserva legale	5.200	-				5.200
Riserva straordinaria	95.453	324.566				420.019
Utili portati a nuovo	235.083	-			-	235.083
Utile d'esercizio	324.566	(324.566)	682.355			682.355
Totale	686.302	-	682.355	-	-	1.368.657

La seguente tabella dà invece evidenza dell'aumento del Patrimonio Netto nell'esercizio 2017 per effetto dell'aumento di capitale di inizio anno a seguito della quotazione all'AIM Italia e della destinazione del risultato di esercizio 2016. Le altre riserve pari a 492.503 Euro sono tutte costituite dalla riserva straordinaria.

	Consistenza 31/12/2016	Movimenti dell'esercizio			Risultato esercizio 2017	Consistenza 31/12/2017
		Destinazione utile esercizio precedente	Altre variazioni P.N.	Aumento di Capitale		
Capitale	26.000		474.000	449.250		949.250
Riserva Sovrapp. Azioni				2.425.950		2.425.950
Riserva legale	5.200	189.850				195.050
Riserva straordinaria	420.019	492.505	(420.019)			492.505
Utili portati a nuovo	235.083		(53.981)			181.101
Utile d'esercizio	682.355	(682.355)			694.703	694.703
Totale	1.368.657	-	-	2.875.200	694.703	4.938.557

La seguente tabella invece riassume gli effetti dell'aumento del Patrimonio Netto rispetto al 31.12.2017 che a seguito dell'aumento di capitale precedentemente descritto riporta un aumento del Patrimonio di 5.329.416 Euro suddiviso tra Capitale sociale e Riserva da sovrapprezzo azioni oltre alla destinazione dell'utile 2017 a riserva. Le altre riserve pari a 1.187.208 Euro sono tutte costituite dalla riserva straordinaria.

	Consistenza 31/12/2017	Movimenti dell'esercizio			Risultato esercizio 2018	Consistenza 31/12/2018
		Destinazione utile esercizio precedente	Altre variazioni P.N.	Aumento di Capitale		
Capitale	949.250			661.910		1.611.160
Riserva Sovrapp. Azioni	2.425.950			4.667.506		7.093.456
Riserva legale	195.050					195.050
Riserva straordinaria	492.505	694.703				1.187.208
Utili portati a nuovo	181.101					181.101
Utile d'esercizio	694.703	(694.703)			504.790	504.790
Totale	4.938.557	-	-	5.329.416	504.790	10.772.763

Ai sensi dell'art. 2427, si riporta di seguito apposito prospetto con l'indicazione dell'origine, della possibilità di utilizzazione e distribuzione, nonché del loro avvenuto utilizzo, con riguardo alle singole voci di Patrimonio Netto.

	Importo	Riserve Utilizzabili		Utilizzi nei 3 esercizi precedenti	
		Non distribuibili	Distribuibili	Copertura perdite	Altro
Capitale	1.611.160				
Riserve di Capitale:					
Riserva Sovrapp. Azioni	7.093.456		7.093.456		
Riserve di Capitale:					
Riserva legale	195.050	195.050			
Riserva Straordinaria	1.187.208		1.187.208		
Utili portati a nuovo	181.101		181.101		
Totale	10.267.975	195.050	8.461.765	-	-

	Tipo Riserva	Possibilità di utilizzo (*)	Quota disponibile	Quota distribuibile	Quota NON distribuibile
Capitale	Capitale		1.611.160		1.611.160
Riserva legale		B	195.050		195.050
Riserva sovrapprezzo azioni		A, B, C	7.093.456	7.093.456	
Riserva straordinaria		A, B, C	1.187.208	1.187.208	-
Utili portati a nuovo		A, B, C	181.101	181.101	-
Totale			10.267.975	8.461.765	1.806.210

(*) Legenda: "A" aumento di capitale; "B" copertura perdite; "C" distribuzione soci

Si precisa che il Capitale sociale sottoscritto e versato pari a 1.611.160 è composto in 7.232.360 azioni ordinarie. La tabella di seguito illustra la composizione della compagine sociale al 31.01.2019:

Azionisti	N.ro azioni	Euro	%
G&D Srl	4.750.000	475.000	65,68%
Anguillesi Massimiliano	254.000	27.000	3,51%
Value First SICAF S.p.A.	450.000	225.000	6,22%
Altri azionisti	1.778.360	884.160	24,59%
	7.232.360	1.611.160	100,00%

FONDI PER RISCHI ED ONERI

Non sono presenti fondi per rischi ed oneri.

TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO

Il fondo accantonato in azienda e rivalutato rappresenta l'effettivo debito al 31.12.18 verso i dipendenti in forza a tale data. Il fondo è stato calcolato secondo quanto previsto nell'art. 2120 del Codice Civile.

L'accantonamento del trattamento di fine rapporto per lavoro subordinato nell'esercizio 2018 è pari a 102.879 Euro. La tabella dà evidenza del TFR erogato nell'esercizio e delle quote di trattamento di fine rapporto versati a fondi di prev

Esistenza al 31/12/2017	535.585
Accantonamento esercizio 2018	102.879
TFR erogati nell'esercizio 2018	(8.953)
Quote TFR destinati ai fondi previdenza	(33.177)
Valore netto al 31/12/2018	596.334

L'organico al 31.12.2018 è pari a 47 unità, in linea con i valori registrati a fine 2017. L'organico medio nell'esercizio sale a circa 46 unità dalle 40 unità del 2017.

DEBITI

Nella tabella esposta di seguito si dà evidenza del dettaglio dei debiti al 31.12.2018 e della loro variazione rispetto alla fine dell'esercizio precedente.

	Consistenza 31/12/2017	movimenti dell'esercizio		Consistenza 31/12/2018
		Incrementi	Decrementi	
Debiti verso banche	207.453	-	(207.453)	-
Debiti verso altri finanziatori			-	
Anticipi da clienti	-			-
Debiti verso fornitori	733.238	-	(343.131)	390.107
Debiti rappresentati da titoli di credito	-			-
Debiti verso imprese controllate	753.240	2.258.714		3.011.954
Debiti verso controllanti		25.603		25.603
Debiti tributari	47.489		(5.578)	41.911
Debiti verso istituti di previdenza	99.659	15.394		115.053
Altri debiti	615.449		(331.322)	284.127
Totale	2.456.528	2.299.711	(887.484)	3.868.755

I Debiti verso Banche risultano azzerati a seguito dell'estinzione di un finanziamento a medio termine avvenuto nel mese di ottobre 2018 e all'assenza di anticipazioni finanziarie per crediti verso clienti ceduti pro solvendo. A questo risultato si è giunti anche grazie all'introduzione del conto corrente di cash pooling all'interno del Gruppo che ha permesso di fronteggiare gli ordinari fabbisogni finanziari delle Società.

I Debiti verso Fornitori sono rappresentati dal valore nominale delle fatture passive non ancora saldate, e risultano in diminuzione rispetto alla fine dell'esercizio precedente per il minor ricorso a lavorazioni esterne.

I Debiti verso Imprese Controllate si riferiscono ai debiti verso le società Stemar S.r.l., ICB S.r.l., Neos S.r.l., Adriatech S.r.l., Aviotrace Swiss e sono afferenti al conto corrente di cash pooling. A questi si aggiungono debiti per prestazioni di natura commerciale e di consulenza informatica nei confronti di Satiz TPM S.r.l. per Euro 624.625.

I Debiti Tributarî sono relativi al debito Irpef inerente alle retribuzioni erogate nel mese di dicembre 2018.

I Debiti verso Istituti di Previdenza sono costituiti dalle quote di contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2018 e che sono stati liquidati a gennaio 2019, oltre agli accertamenti di contributi calcolati sui ratei delle ferie residue al 31.12.2018.

Gli Altri Debiti comprendono principalmente i debiti verso il personale per le retribuzioni del mese di dicembre, i ratei delle ferie non usufruite al 31.12.2018 e gli emolumenti del Consiglio di Amministrazione che saranno saldati nel 2019. La diminuzione di tale voce rispetto al 2017 è conseguente al pagamento di gennaio 2018 della seconda rata di prezzo relativa all'acquisizione delle quote di partecipazione nella controllata Stemar Consulting S.r.l.

Non sono presenti debiti in scadenza oltre l'esercizio successivo.

La tabella seguente mostra la suddivisione dei debiti per area geografica.

	Debiti Italia	Debiti esteri Paesi UE	Debiti esteri Paesi extra UE	Totale Debiti 31/12/2018
Debiti verso banche				
Debiti verso altri finanziatori				
Anticipi da clienti				
Debiti verso fornitori	390.107			390.107
Debiti rappresentati da titoli di credito				
Debiti verso imprese controllate	2.541.954		470.000	3.011.954
Debiti verso controllanti	25.603			25.603
Debiti tributarî	41.911			41.911
Debiti verso istituti di previdenza	115.053			115.053
Altri debiti	284.127			284.127
Totale	3.398.755		470.000	3.868.755

RATEI E RISCOINTI PASSIVI

Non sono presenti ratei e risconti passivi a bilancio.

CONTO ECONOMICO

VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione conseguito nell'esercizio 2018 ammonta a Euro 5.836.291, con una crescita del 19% rispetto all'esercizio precedente. L'aumento dei ricavi delle vendite e delle prestazioni è descritto nella relazione sulla gestione, a cui si rimanda.

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

	Verso Paesi Italia	Verso Paesi Esteri UE	Verso Paesi Esteri Extraue
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.197.085	5.630	121.165
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	70.267		
Altri ricavi e proventi	436.430		5.714
Totale	5.703.782	5.630	126.879

La voce incrementi di immobilizzazioni per lavori interni si riferisce allo sviluppo interno del progetto di ricerca denominato *Progettazione Impennaggio di Deriva* che viene meglio dettagliato nel paragrafo delle attività di ricerca e sviluppo.

Nella voce Altri Ricavi e Proventi sono prevalentemente indicati i fatturati relativi la rivendita di materiali di consumo e i ribaltamenti dei costi di servizi prestati ad altre società del Gruppo.

COSTI DELLA PRODUZIONE

Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

I costi per gli Acquisti di Materie Prime e di Consumo ammontano a Euro 214.668, in linea con quanto registrato nel 2017, e sono principalmente riferiti ai costi sostenuti per i materiali la cui fatturazione è ricompresa nella voce Altri Ricavi e Proventi.

Per servizi

I costi per Servizi ammontano a Euro 2.071.372 e si incrementano di circa il 32% rispetto all'esercizio precedente per far fronte all'incremento del volume d'attività commissionato dai clienti. Si tratta prevalentemente di prestazioni tecniche su attività di ingegneria e di redazione di documentazione tecnica necessarie a coprire i picchi di attività nel corso dell'anno.

Per godimento di beni di terzi

I costi per Godimento di Beni di Terzi ammontano a Euro 299.316, in linea con i dati 2017, e si riferiscono principalmente al canone di locazione degli uffici della Società, al noleggio di macchinari e auto e al leasing su tecnologie operative.

In riferimento ai beni utilizzati dalla Società con contratto di leasing, le relative operazioni contabili sono riportate con il c.d. "metodo patrimoniale", nel rispetto sia della prassi contabile che della disciplina fiscale vigente. Pertanto i canoni imputati a conto economico sono stati determinati sulla base della competenza temporale degli stessi all'esercizio. Nel prospetto seguente si riportano le informazioni previste dalla normativa relativamente al contratto in essere:

Contratto n. 3903979/2018 De Lage Landen International scadenza 28/09/2020

Valore attuale delle rate non scadute al 31/12/2018	25.375
Onere finanziario effettivo sostenuto nell'esercizio	3.177
Ammortamenti e rettifiche di competenza dell'esercizio	5.500
Costo sostenuto dal concedente	55.000
Costo di iscrizione in bilancio	55.000
Fondo ammortamento al 31/12/2018	5.500
Valore netto del bene al 31/12/2018	49.500

Personale

Il costo del Personale è passato da Euro migliaia 1.526 nel 2017 a Euro migliaia 2.066 nell'esercizio 2018. L'incremento è conseguente al rafforzamento della struttura tecnica della società che già dalla fine del 2017 ha visto l'assunzione di risorse qualificate per la realizzazione di nuovi servizi in ambito documentazione tecnica e ingegneria.

Ammortamenti e svalutazioni

Gli Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali ed immateriali ammontano a Euro 419.531 e sono in aumento rispetto a quanto registrato nel 2017 per effetto degli investimenti precedentemente dettagliati.

Oneri diversi di gestione

Gli Oneri Diversi di Gestione sono pari a Euro 14.376 e sono riferiti a imposte comunali e di bollo oltre che alla quota associativa 2018 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 2018
Interessi ed oneri finanziari da controllanti	25.603
Interessi passivi su c/c bancari	433
Interessi passivi diversi	817
Altro	9.969
Arrotondamenti	267
Totale	37.089

Gli Interessi Passivi Bancari si riferiscono agli interessi del finanziamento estinto nel corso del 2018 mentre la voce Altro include le spese e commissioni bancarie.

Compenso spettante alla Società di Revisione

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi S.p.A. per l'anno 2018 è pari a 7.000 Euro ed è relativo alla revisione del bilancio d'esercizio.

Compenso spettante all'Organo Amministrativo

Il compenso in ragione d'anno spettante ai membri del CdA, in carica fino alla all'approvazione del bilancio al 31.12.2019 e nominato con delibera assembleare del 1° marzo 2017, è pari a Euro 120.000. In data 31.01.2019 l'Assemblea dei Soci ha deliberato l'incremento del numero dei Consiglieri da 5 a 7, incrementando altresì il compenso in ragione d'anno spettante ai membri del CdA a Euro 128.000.

Il compenso in ragione d'anno spettante ai membri del Collegio Sindacale, in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2019 e deliberato dall'Assemblea dei Soci del 1° marzo 2017, è pari a Euro 20.000.

IMPOSTE SUL REDDITO

Al fine di meglio comprendere il contenuto della voce Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate, si riporta di seguito il prospetto di riconciliazione dell'onere fiscale teorico da bilancio con l'imponibile fiscale, evidenziando l'aliquota effettivamente applicata e si evidenziano gli oneri straordinari riclassificati di natura fiscale.

	IRES	IRAP
Risultato imponibile civilistico	716.794	750.874
Aliquota ordinaria applicabile	24,0%	3,9%
Onere fiscale teorico	172.031	29.284
Variaz. permanenti in aumento	153.682	2.132.573
Variaz. perman. in diminuzione	47.887	1.938.493
Totale variazioni	105.795	194.080
Imponibile fiscale	822.589	944.954
Imposte dell'esercizio	197.421	36.853
Imposte differite /anticipate	-	-
Totale Ires ed Irap 2018	197.421	36.853
Imposte riclassificate da poste straordinarie	(22.271)	
Valore a c/economico	212.004	

DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Si propone di destinare l'utile d'esercizio, ammontante a complessivi Euro 504.790, come segue:

- a distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,05 per azione per Euro 361.618
- a riserva legale per Euro 127.182
- a riserva straordinaria per Euro 15.990

Gallarate, 16 marzo 2019

Il Presidente
Ing. Alessandro Rosso