



**BILANCIO CONSOLIDATO TPS GROUP  
E BILANCIO D'ESERCIZIO DI TPS S.P.A.  
AL 31 DICEMBRE 2020**

**TPS S.P.A.**

Sede legale: Via Lazzaretto, 12 - Gallarate (VA)

Capitale sociale Euro 1.613.910,00 i.v.

P.IVA 00138120126

[www.tps-group.it](http://www.tps-group.it)

# INDICE GENERALE

pagina

<b>CORPORATE GOVERNANCE</b> .....	1
<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b> .....	3
Premessa .....	4
Capitale sociale e azioni .....	7
Struttura societaria .....	8
Struttura delle funzioni centrali .....	10
Criteri di consolidamento .....	11
Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari consolidati .....	12
<i>Situazione economica</i> .....	12
<i>Situazione patrimoniale finanziaria</i> .....	13
Analisi dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della controllante TPS S.p.A. ....	15
<i>Situazione economica</i> .....	15
<i>Situazione patrimoniale finanziaria</i> .....	16
<b>ALTRE INFORMAZIONI</b> .....	18
Attività di ricerca e sviluppo .....	19
Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio ed evoluzione prevedibile della gestione .....	20
Analisi dei rischi .....	21
<i>Rischi operativi</i> .....	21
<i>Rischio di variazione dei flussi finanziari</i> .....	21
<i>Rischio di variazione dei tassi di interesse</i> .....	21
<i>Rischio credito</i> .....	21
<i>Rischio liquidità</i> .....	21
Operazioni con parti correlate .....	22
Esercizio dell'opzione di tassazione consolidata ai fini IRES .....	22
Azioni proprie .....	22

## INDICE GENERALE (SEGUE)

<b>BILANCIO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2020</b> .....	23
Bilancio consolidato Gruppo TPS al 31 dicembre 2020 .....	24
Rendiconto finanziario consolidato .....	28
<b>Forma e contenuto del bilancio consolidato (note esplicative)</b> .....	29
1. <i>Area di consolidamento</i> .....	30
2. <i>Criteri di consolidamento</i> .....	30
3. <i>Principi contabili applicati</i> .....	31
<b>Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2020</b> .....	41
<b>Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi     ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati nel 2020</b> .....	42
<b>Note esplicative al bilancio consolidato</b> .....	43
1. <i>Immobilizzazioni immateriali</i> .....	43
2. <i>Avviamento</i> .....	44
3. <i>Immobilizzazioni materiali</i> .....	45
4. <i>Altre attività non correnti</i> .....	46
5. <i>Attività fiscali differite</i> .....	46
6. <i>Crediti commerciali</i> .....	47
7. <i>Altre attività correnti</i> .....	47
8. <i>Attività per imposte correnti</i> .....	47
9. <i>Disponibilità liquide e strumenti equivalenti</i> .....	47
10. <i>Patrimonio netto</i> .....	48
11. <i>Debiti finanziari non correnti</i> .....	49
12. <i>Fondi per altri benefici ai dipendenti</i> .....	49
13. <i>Fondi rischi e oneri futuri</i> .....	49
14. <i>Debiti finanziari correnti</i> .....	49
15. <i>Debiti commerciali correnti</i> .....	50
16. <i>Altre passività correnti</i> .....	50
17. <i>Passività per imposte correnti</i> .....	50
<b>Conto economico consolidato Gruppo TPS</b> .....	51
18. <i>Ricavi delle vendite e altri proventi</i> .....	51
19. <i>Costi per materie prime e per servizi</i> .....	51
20. <i>Costi per benefici ai dipendenti</i> .....	52
21. <i>Altri costi operativi</i> .....	52
22. <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> .....	52
23. <i>Proventi e oneri finanziari</i> .....	52
24. <i>Imposte</i> .....	53
25. <i>EPS: utile/(perdita) per azione</i> .....	53
<b>Compensi spettanti alla società di revisione e collegio sindacale</b> .....	54
<b>Informazioni sulle operazioni con parti correlate</b> .....	54

## INDICE GENERALE (SEGUE)

<b>BILANCIO TPS S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020</b> .....	56
<b>Rendiconto finanziario TPS S.p.A.</b> .....	60
<b>Forma e contenuto del bilancio separato (note esplicative)</b> .....	61
<i>Premessa</i> .....	61
1. <i>Base per la presentazione</i> .....	61
2. <i>Principi contabili applicati</i> .....	62
<b>Principi contabili e interpretazioni omologati in vigore a partire dal 1° gennaio 2020</b> .....	71
<b>Principi contabili internazionali e/o interpretazioni emessi     ma non ancora entrati in vigore e/o non omologati nel 2020</b> .....	72
<b>Note esplicative al bilancio di TPS. S.p.A.</b> .....	73
1. <i>Immobilizzazioni immateriali</i> .....	73
2. <i>Avviamento</i> .....	73
3. <i>Immobilizzazioni materiali</i> .....	74
4. <i>Partecipazioni</i> .....	75
5. <i>Altre attività non correnti</i> .....	76
6. <i>Attività fiscali differite</i> .....	76
7. <i>Crediti commerciali</i> .....	76
8. <i>Altre attività correnti</i> .....	76
9. <i>Attività per imposte correnti</i> .....	77
10. <i>Disponibilità liquide e strumenti equivalenti</i> .....	77
11. <i>Patrimonio netto</i> .....	77
12. <i>Debiti finanziari non correnti</i> .....	78
13. <i>Fondi per altri benefici ai dipendenti</i> .....	78
14. <i>Debiti finanziari correnti</i> .....	78
15. <i>Debiti commerciali</i> .....	78
16. <i>Altre passività correnti</i> .....	79
17. <i>Passività per imposte correnti</i> .....	79
<b>Conto economico</b> .....	80
18. <i>Ricavi delle vendite e altri proventi</i> .....	80
19. <i>Costi della produzione</i> .....	80
20. <i>Costi per benefici ai dipendenti</i> .....	80
21. <i>Altri costi Operativi</i> .....	81
22. <i>Ammortamenti e svalutazioni</i> .....	81
23. <i>Proventi e oneri finanziari</i> .....	81
24. <i>Imposte sul reddito</i> .....	81
<b>Compensi spettanti ai componenti degli organi sociali e società di revisione</b> .....	82
<b>Destinazione dell'utile di esercizio</b> .....	82

# **CORPORATE GOVERNANCE**

In data 24 aprile 2020 sono stati nominati il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale che rimarranno in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio al 31.12.2022.

La società revisione rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31.12.2021.

**Consiglio di Amministrazione:**

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

Massimiliano Anguillesi: Consigliere con deleghe

Andrea Faraggiana: Consigliere

Giovanni Mandozzi: Consigliere

Raffaella Pallavicini: Consigliere Indipendente

Stefano Pedrini: Consigliere Indipendente

Alessandro Scantamburlo: Consigliere

**Collegio Sindacale:**

Luigi Gagliardi: Presidente del Collegio Sindacale

Marco Curti: Sindaco effettivo

Nicola Miglietta: Sindaco effettivo

Stefania Barsalini: Sindaco supplente

Alessandro Maruffi: Sindaco supplente

**Società di Revisione:**

Audirevi S.p.A.

**Organismo di Vigilanza Modello 231 ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001**

Roberto Beltrami

# **RELAZIONE SULLA GESTIONE**

## PREMESSA

---

Signori Azionisti,

Il bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2020 del Gruppo TPS che viene sottoposto alla vostra approvazione presenta un utile di Euro migliaia 1.556 a fronte di un utile di Euro migliaia 2.442 relativo all'esercizio 2019.

Il fatturato consolidato riclassificato del Gruppo TPS nel 2020 è pari a Euro migliaia 30.998 in riduzione di circa il 16% rispetto agli Euro migliaia 36.811 dell'esercizio 2019.

Si ricorda che a gennaio 2020 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la transizione ai principi contabili internazionali per la redazione del bilancio di esercizio della capogruppo TPS S.p.A. e del bilancio consolidato a partire dall'esercizio 2019.

Il Margine Operativo Lordo consolidato relativo all'esercizio 2020 si attesta in Euro migliaia 5.276, inferiore di circa il 25 % rispetto al valore consolidato del 2019. Analogamente il Risultato Operativo di periodo scende da Euro migliaia 4.028 del 2019 a Euro migliaia 2.487.

Nonostante il calo del fatturato e della marginalità, questi risultati sono da considerare molto positivamente in considerazione delle enormi problematiche generate dalla crisi sanitaria Covid-19 che ha colpito duramente il nostro Paese e che continua a penalizzare seriamente l'intero mondo produttivo. Per rendersi conto della gravità di quanto sta accadendo è sufficiente riportare i dati Istat che indicano per il 2020 una riduzione del Prodotto Interno Lordo Italiano in volume del 8,9% e una previsione di calo a livello Europeo del 6,8%. Altro dato significativo è la previsione OSCE sul calo di PIL globale che si attesterebbe attorno al 4,2%.

Il 2020 è stato quindi un anno molto difficile anche per il Gruppo TPS che ha richiesto complesse modifiche organizzative per adattare l'attività operativa ai continui mutamenti degli scenari industriali di riferimento.

In particolare, la prima parte dell'anno è stata dedicata da TPS alla gestione delle conseguenze economiche, organizzative e commerciali di questa crisi e al mantenimento in operatività delle aziende del Gruppo nel rispetto degli impegni con quei clienti che hanno potuto continuare nello sviluppo dei propri progetti industriali.

Sin dalle prime avvisaglie della pandemia, il Gruppo TPS ha subito seri contraccolpi nello svolgimento delle attività lavorative. Gli effetti più significativi si sono avuti nelle aree che hanno sofferto maggiormente della crisi pandemica (Gallarate, Piacenza, Bolzano) e più in generale nelle nostre attività rivolte al settore automotive.

Va ricordato che al fine di contenere l'espansione del contagio, sin dal 8 marzo sono stati limitati gli spostamenti, sul territorio Lombardo prima e nazionale il giorno successivo, dopodiché il 21 marzo veniva decretato il cd. lock-down di tutte le attività produttive considerate non essenziali, condizione rimasta in vigore sino al mese di maggio.

Le società del Gruppo hanno potuto continuare ad operare anche durante questo periodo di blocco, sia per effetto della classificazione delle nostre attività, che rientravano cioè in quelle esonerate dal lock-down, sia attraverso l'adozione della modalità di lavoro in remoto da parte di molti dei nostri dipendenti.



Fin da queste prime settimane di emergenza il Gruppo TPS ha infatti saputo compiere un grande sforzo organizzativo per cercare di fronteggiare la situazione, anche al fine di attivare, ove questo si è rivelato possibile, il lavoro in cd. Smart Working. Questo ha richiesto, tra l'altro, un ingente acquisto di hardware ad alte prestazioni, necessario per consentire l'operatività in remoto su matematiche progettuali di grande dimensione.

Tuttavia, seppure senza aver subito la fermata completa dell'attività, molti dei progetti su cui stavamo lavorando sono stati fermati o ritardati dai nostri clienti. Per questa ragione le società del Gruppo hanno dovuto attivare la cassa integrazione Covid al fine di ridurre per quanto possibile l'impatto sui costi di quelle risorse non utilizzabili per il blocco di attività produttive.

Allo stesso tempo si è dovuta registrare una repentina frenata delle nostre attività commerciali in conseguenza delle difficoltà di movimento all'interno delle strutture di clienti attivi o potenziali e del minore interesse da parte di interlocutori che, come noi, cercavano prevalentemente di far fronte alle attività ordinarie. Questa situazione ha caratterizzato l'intero esercizio 2020 e inevitabilmente si ripercuoterà nello sviluppo delle attività anche sulla prima parte del 2021.

Nella seconda parte dell'esercizio si è inizialmente registrato un lento riavvio dei progetti e delle attività che hanno poi purtroppo ancora subito nuovi rallentamenti negli ultimi due mesi dell'anno con il riaccutizzarsi della crisi pandemica.

Nel complesso, quindi, si è trattato di un anno molto difficile che TPS ha saputo affrontare mostrando notevoli caratteristiche di resilienza, ovvero una grande capacità di continuo adattamento alle condizioni esterne, riuscendo a ottenere risultati oggettivamente positivi.

Se la solidità finanziaria del Gruppo TPS ha permesso di sopportare i ritardi negli incassi registrati nel periodo senza ricorrere a strumenti straordinari, le sue capacità organizzative e manageriali hanno quindi consentito di limitare i danni e di completare l'esercizio registrando una limitata riduzione del fatturato (pari al 16%) rispetto allo stesso periodo del 2019 e garantendo comunque un risultato in utile di Euro 1.556 migliaia.

Infine, da segnalare il completamento del processo di fusione per incorporazione nella capogruppo TPS S.p.A. delle controllate **Neos S.r.l.**, **Adriatech S.r.l.** e **TPS Aerospace Engineering S.r.l.** (operazione conclusa in data 25.01.2021 con validità contabile e fiscale dal 01.01.2021).

L'operazione ha consentito una notevole semplificazione della struttura societaria del Gruppo con positive ricadute economiche in termini di minori costi di gestione.

Sotto il profilo organizzativo, nel 2020 si è ulteriormente rafforzata la struttura operativa del Gruppo TPS organizzata sulle quattro 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. Le attività di formazione tecnica della Training Academy del Gruppo (e in particolare la società svizzera Aviotrace Swiss SA) sono anch'esse parte di questa SBU.

## SBU 2. ENGINEERING & COST ENGINEERING

Nella seconda SBU confluiscono tutte le attività di progettazione e ingegneria, oltre che quelle relative alla certificazione aeronautica. Sono parte di questa SBU la progettazione automotive, concentrata nella controllata Satiz TPM, il *cost engineering*, che fa capo a Stemar Consulting S.r.l., e le attività di progettazione in ambito meccanica di precisione, difesa, mezzi speciali e impianti a fune, realizzate dalla società EMTB.

## SBU 3. AVIONIC SERVICES & INFORMATIVE TECHNOLOGIES

Questa SBU raccoglie le competenze in ambito software avionico, test software e integrazione di sistemi della capogruppo oltre che al consolidato know-how in ambito di sviluppi informatici presenti in altre società del Gruppo TPS.

## SBU 4. DIGITAL CONTENT MANAGEMENT

Nella quarta SBU confluiscono 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. Con l'acquisizione nel 2019 della partecipazione in Dead Pixels S.r.l. questa SBU ha ricevuto una forte spinta nella direzione della creazione di applicativi di realtà aumentata e di realtà virtuale orientati a sviluppi tecnici negli ambiti industriali nei quali opera il Gruppo TPS.

## CAPITALE SOCIALE E AZIONI

Il Capitale Sociale sottoscritto e versato di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2020 è pari a Euro 1.613.910, suddiviso in 7.259.860 azioni.

Di seguito si rappresenta l'andamento del valore del titolo nel corso dell'esercizio. Se si confrontano i dati rispetto all'indice ITAIM.MI relativo alle società quotate sul mercato AIM (-7,54% nel 2020), si evidenzia una chiara penalizzazione del titolo fin dalle prime avvisaglie della pandemia nel mese di marzo 2020, probabilmente relativo ad una aspettativa di effetti economici della crisi Covid-19 ben peggiori rispetto a quello che sono poi stati i risultati dell'Azienda e, in generale, alla sottovalutata capacità di reazione e resilienza dimostrata dal Gruppo TPS.



## STRUTTURA SOCIETARIA

---

Ricordando che in data 25.01.2021, si è concluso il processo di fusione per incorporazione nella capogruppo TPS S.p.A. delle società Neos S.r.l., Adriatech S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l., alla data del 31.12.2020 il Gruppo TPS risultava strutturato come segue:

**Società capogruppo: TPS S.p.A.** – sede legale: Via Lazzaretto 12, Gallarate (VA)

Codice Fiscale e P. Iva 00138120126

La società è specializzata nella realizzazione di documentazione tecnica e nella definizione e gestione del lifecycle manutentivo dell'elicottero (ILS, *Integrated Logistic Support*) al fine di individuare la procedura di manutenzione più adatta ed efficace nel corso della vita del velivolo. Con la fusione per incorporazione della controllata ICB S.r.l., avvenuta a fine 2019, TPS S.p.A. è oggi presente nei settori dello sviluppo, dell'integrazione e del test di software installati all'interno dei sistemi di bordo dei velivoli sia civili che militari.

- **Neos S.r.l.** – sede legale: Via Lazzaretto 12, Gallarate (VA)

Codice Fiscale e P. Iva 02159380027

società controllata da T.P.S. S.p.A. al 100%

La società realizza contenuti multimediali e piattaforme interattive destinate al supporto tecnico e a servizi di training specializzato per la manutenzione e la gestione dell'elicottero (CBT Computer Based Training).

- **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 100%

La società opera in qualità di Training Organization certificata Part-147 EASA per la formazione di tecnici manutentori nel settore dell'aviazione.

- **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%.

La società opera nei servizi di ingegneria e progettazione aeronautica a supporto dei costruttori, oltre che nella definizione dei contenuti tecnici per la documentazione a supporto del velivolo.

- **T.P.S Aerospace Engineering S.r.l.** – sede legale: Via Lazzaretto 12, Gallarate (VA)

Codice Fiscale e P. Iva 03486620127

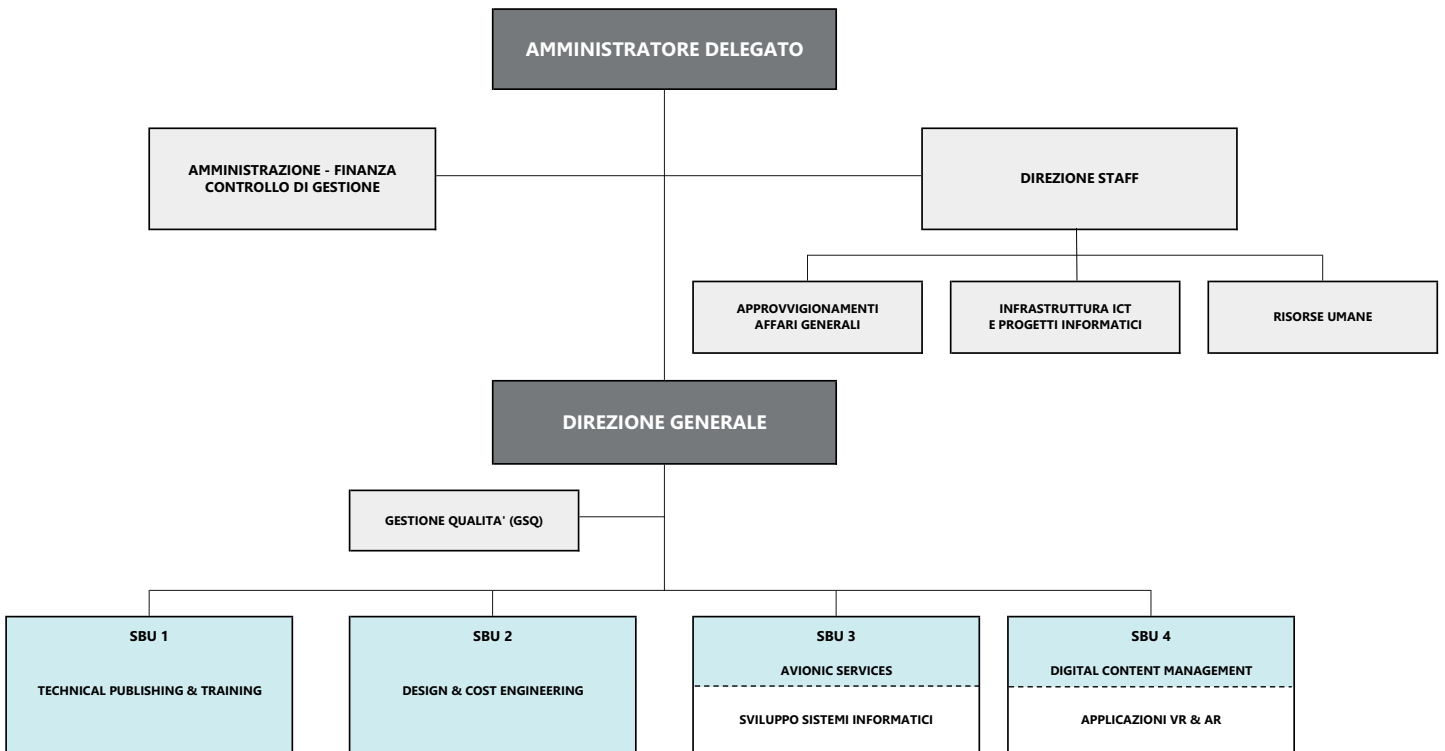
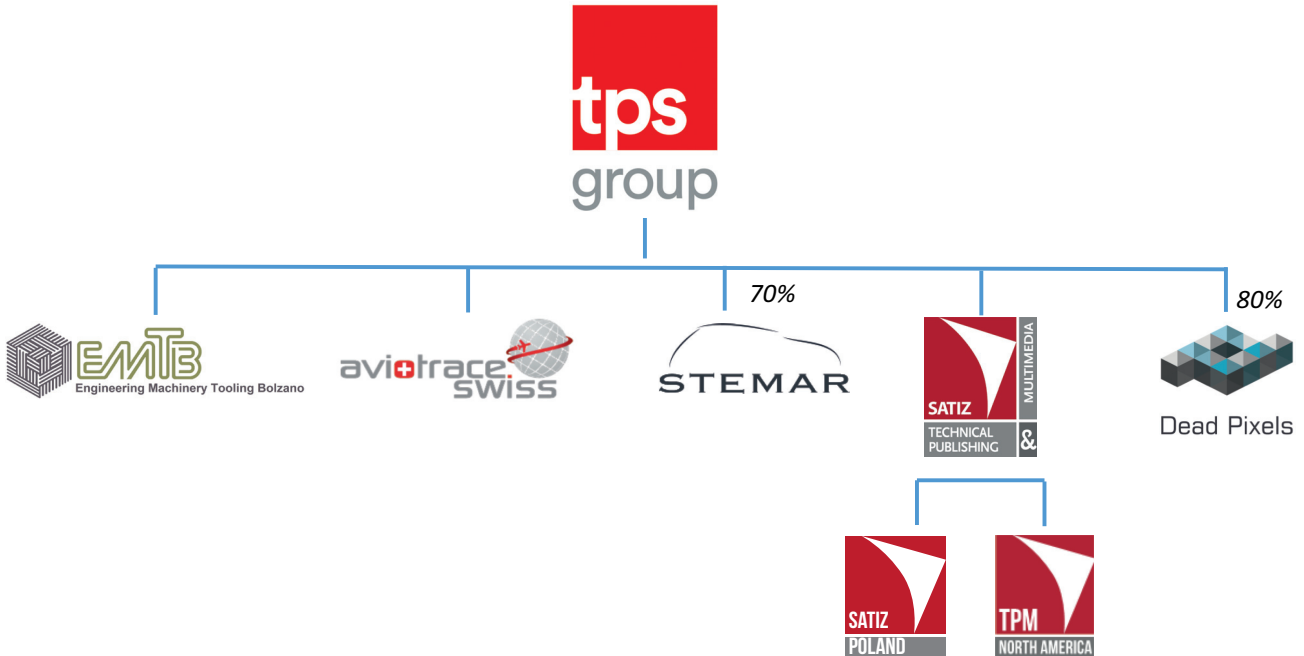
società controllata da TPS S.p.A. al 100%

La società certificata da EASA quale DOA (Design Organization Approval) e POA subpart G (Production Organization Approval), raccorda le esigenze del cliente finale con gli aspetti ingegneristici e le normative di volo, sia nella progettazione che nella produzione di parti e componenti per il velivolo. È specializzata nella progettazione di sistemi medicali aeronautici e personalizzazione di kit per aerei adibiti a sorveglianza e videoriprese.

- **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%  
La società è specializzata nella fornitura di servizi di Cost Engineering e nel Benchmarking sia nel settore automotive che in quello aeronautico.
- **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%  
La società realizza documentazione tecnica, progettazione e servizi di comunicazione (digital content management) per le imprese prevalentemente per i settori automotive, ferroviario, navale e difesa. In ambito ingegneristico, la società opera nel settore automotive ed è specializzata nella progettazione delle componenti meccaniche, elettriche e dei relativi calcoli strutturali per scocca, parti esterne e parti interne di veicoli, in particolare a propulsione elettrica.
- **Satiz Poland sp. z.o.o.** – sede legale Ul Sempolowska 19, Bielsko Biala (PL)  
P.Iva PL5471792339  
società controllata da Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. al 100%  
La società eroga servizi editoriali e di digital content management prevalentemente per il settore automotive sul territorio Polacco.
- **TPM North America Inc.** – sede legale 313 S. Washington SR, Lansing, Michigan 48933 (USA)  
società controllata da Satiz Technical Publishing & Multimedia S.r.l. al 100%  
Società non operativa con sede anche a Philadelphia, Pennsylvania.
- **Dead Pixels S.r.l.** – sede legale: Corso Tazzoli 215/12B, Torino  
Codice Fiscale e P. Iva 11582000011  
società controllata da TPS S.p.A. al 80%  
La società realizza applicazioni di realtà aumentata e di realtà virtuale per scopi industriali.
- **E.M.T.B. Engineering Machinery Tooling Bolzano S.r.l.** – sede legale: Via Marie Curie 17, Bolzano  
Codice Fiscale e P. Iva 00183950211  
società controllata da TPS S.p.A. al 100%  
La società è specializzata nella progettazione di parti meccaniche di precisione per mezzi agricoli, per impianti a fune e per mezzi speciali in ambito difesa.

## STRUTTURA DELLE FUNZIONI CENTRALI

Di seguito si riporta la rappresentazione dell'organizzazione societaria e funzionale del Gruppo TPS al mese di gennaio 2021, ovvero successivamente al completamento dell'operazione di fusione sopra richiamata.



## CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

---

Nella predisposizione del presente Bilancio Consolidato si è adottato il principio del consolidamento graduale, procedendo nella predisposizione del consolidato NEOS-Aviotrace Swiss, del consolidato di Satiz TPM-Satiz Poland, per poi realizzare il consolidamento in TPS di NEOS, Adriatech, TPS Aerospace Engineering, Stemar, Satiz TPM, Dead Pixels e EMTB.

Nella nota integrativa che segue verranno fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo TPS e del risultato economico consolidato di periodo.

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

## ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI CONSOLIDATI

### SITUAZIONE ECONOMICA

Si fornisce di seguito il prospetto di Conto Economico consolidato riclassificato con i valori comparati secondo i principi contabili internazionali.

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	Bilancio consolidato 2020	Bilancio consolidato 2019
Valore della produzione	30.997.525	36.810.867
Costi per materiali e servizi	(6.653.820)	(8.742.008)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>24.343.705</b>	<b>28.068.859</b>
Costi del personale	(18.923.683)	(20.894.451)
Altri costi operativi	(144.254)	(127.059)
<b>Margine operativo Lordo (Ebitda)</b>	<b>5.275.768</b>	<b>7.047.350</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(2.789.008)	(3.019.443)
<b>Risultato operativo</b>	<b>2.486.760</b>	<b>4.027.907</b>
Oneri e proventi finanziari	(220.967)	(279.559)
Oneri e proventi straordinari	(90.240)	(239.906)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>2.175.554</b>	<b>3.508.442</b>
Imposte	(619.066)	(1.066.845)
<b>Risultato d'esercizio consolidato</b>	<b>1.556.488</b>	<b>2.441.596</b>

La diminuzione del volume d'affari, pari a circa il 16% rispetto ai dati del 2019, è la diretta conseguenza della crisi pandemica Covid-19 che ha visto la sospensione o il rallentamento di alcuni dei progetti su cui operava il Gruppo.

Rispetto ai vari settori industriali verso i quali TPS svolge i propri servizi tecnici, il mondo automotive è certamente quello che ha registrato i problemi maggiori e che presenta anche nel primo semestre del 2021 chiari segnali della necessità di un profondo ripensamento del modello di business.

Per effetto del calo del fatturato anche i risultati economici dell'esercizio hanno subito una riduzione. Pur mantenendosi su valori percentuali di tutto rispetto (17% del valore della produzione), il Margine Operativo Lordo si riduce di circa il 25% rispetto al 2019, mentre il Reddito Operativo si contrae del 38%.

La riduzione dei costi esterni e del costo del personale è la diretta conseguenza del minore volume di attività. Per gestire il personale che operava su quei progetti cancellati o ritardati da clienti, le società del Gruppo TPS hanno fatto ricorso della Cassa Integrazione Guadagni Covid.

Gli ammortamenti leggermente inferiori al precedente esercizio sono prevalentemente riferiti agli investimenti realizzati negli anni precedenti per il sostegno della competitività delle società del Gruppo TPS. A questi si aggiungono gli investimenti in tecnologie informatiche che si sono resi necessari soprattutto nella prima parte del 2020 per adattare la nostra organizzazione al lavoro in Smart Working.



Nel 2020 si contabilizzano inoltre oneri non ricorrenti per circa Euro 90 migliaia, riferiti principalmente a costi sostenuti per l'uscita dal Gruppo di alcuni dipendenti ed al saldo Irap 2019 che, con l'applicazione del c.d. Decreto Rilancio n.34/2020, non è più dovuto.

Per effetto di quanto precede, il risultato netto consolidato risulta in calo rispetto a quanto consolidato nel 2019, passando da Euro migliaia 2.442 e Euro migliaia 1.556.

### SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

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

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2020	Bilancio consolidato 2019
<b>Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti</b>	-	-
Immobilizzazioni immateriali	4.255.772	5.515.612
Immobilizzazioni materiali	3.263.709	3.494.194
Immobilizzazioni finanziarie	207.213	184.639
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>7.726.694</b>	<b>9.194.446</b>
Crediti commerciali	16.318.395	16.124.413
Debiti commerciali	(2.108.123)	(2.775.151)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>14.210.272</b>	<b>13.349.262</b>
Altre attività'	1.709.018	1.896.876
Altre passività'	(3.924.191)	(4.288.826)
<b>Altre Attività e Passività</b>	<b>(2.215.174)</b>	<b>(2.391.950)</b>
Fondi per rischi ed oneri	(25.360)	(18.543)
Fondo TFR	(3.940.311)	(3.671.506)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(3.965.671)</b>	<b>(3.690.049)</b>
<b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>	<b>15.756.121</b>	<b>16.461.707</b>
Patrimonio Netto	18.966.761	16.660.085
Patrimonio Netto di Terzi	325.721	278.714
Risultato di periodo di Gruppo	1.506.499	2.394.590
Risultato di periodo di Terzi	49.989	47.007
<b>PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO</b>	<b>20.848.971</b>	<b>19.380.396</b>
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(5.092.850)	(2.918.689)
<b>A copertura del C.I.N.</b>	<b>15.756.121</b>	<b>16.461.707</b>

Di seguito è invece riportato l'indebitamento finanziario netto del Gruppo al 31.12.2020. Da sottolineare che la Posizione Finanziaria Netta include l'applicazione del principio IFRS 16 che comporta la contabilizzazione dei *debiti per diritti d'uso* che nel caso di TPS Group riguardano prevalentemente gli affitti delle sedi.

DETTAGLIO PFN GRUPPO TPS	Bilancio consolidato 2020	Bilancio consolidato 2019
Debito verso istituti di credito	91.667	180.604
Debito verso altri finanziatori	1.503.246	2.154.685
Disponibilità liquide	(9.504.411)	(8.311.792)
Debito leasing	341.219	376.047
Debiti per i diritti d'uso	2.475.429	2.681.767
	<b>(5.092.850)</b>	<b>(2.918.689)</b>

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

- La riduzione delle Immobilizzazioni per effetto degli ammortamenti principalmente riferiti agli investimenti degli anni precedenti. Nel corso dell'esercizio 2020 si registra un incremento del costo storico dovuto a) agli investimenti realizzati per organizzare il lavoro in Smart Working e per lo sviluppo di progetti innovativi per il mercato aeronautico e b) al contratto di affitto della nuova sede di TPS S.p.A., contabilizzato secondo il principio IFRS16 dal 1° gennaio 2020.
- Il Gruppo TPS registra una lieve crescita del *Capitale Circolante* rispetto al 31.12.2019. Si tratta del combinato tra una sostanziale stabilità dei crediti commerciali -dove nonostante il calo del fatturato abbiamo visto allungarsi mediamente i termini di pagamento di alcuni importanti clienti- e la riduzione dei debiti commerciali, diretta conseguenza del minore volume di attività affidato all'esterno.
- La lieve diminuzione delle Altre Attività e Passività è riferita principalmente alla riduzione dei carichi fiscali e previdenziali nel periodo e all'utilizzo dei crediti tributari presenti al 31.12.2019.
- L'aumento del *Capitale Proprio* è da ricondurre al positivo risultato economico di periodo a cui si aggiunge la chiusura del terzo e ultimo periodo di esercizio dei Warrant di TPS S.p.A.. Il Patrimonio Netto consolidato passa da Euro migliaia 19.380 a Euro migliaia 20.849, di cui la quota di competenza di terzi è pari a Euro migliaia 376.
- Nonostante la durissima crisi che ha caratterizzato il 2020, Il Gruppo TPS chiude l'esercizio con una *Posizione Finanziaria Netta* in netto miglioramento, passando da Euro (2.919) migliaia alla fine del 2019 a Euro (5.093) migliaia. Da segnalare, in particolare, la complessiva riduzione dell'esposizione al debito bancario (debiti verso linea di factoring).

Di seguito vengono riportati gli indicatori economici e patrimoniali di riferimento confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

Indicatori economici/patrimoniali	CONSOLIDATO GRUPPO TPS	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
ROI	16%	24%
ROE	7%	13%
ROS	8%	11%

## ANALISI DEI RISULTATI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELLA CONTROLLANTE TPS S.P.A.

### SITUAZIONE ECONOMICA

Di seguito si riportano i principali dati economici, patrimoniali e finanziari della Capogruppo TPS S.p.A. confrontati con l'esercizio 2019.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio 2020	Bilancio 2019
Valore della produzione	10.453.704	10.164.453
Costi esterni per materiali e servizi	(3.414.352)	(3.392.090)
<b>Valore aggiunto</b>	<b>7.039.352</b>	<b>6.772.363</b>
Costo del personale	(5.264.478)	(4.927.226)
Altri proventi (oneri) operativi	(24.656)	(17.533)
<b>Margine Operativo Lordo (EBITDA )</b>	<b>1.750.218</b>	<b>1.827.604</b>
Ammortamenti e svalutazioni	(528.744)	(550.426)
<b>Risultato operativo</b>	<b>1.221.474</b>	<b>1.277.178</b>
(oneri) / proventi finanziari	(50.396)	(42.266)
(oneri) / proventi straordinari	21.153	(338)
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>1.192.231</b>	<b>1.234.574</b>
Imposte correnti e differite	(321.757)	(373.292)
<b>Risultato netto</b>	<b>870.474</b>	<b>861.281</b>

Nonostante la crisi sanitaria Covid-19, il volume d'affari della società capogruppo registra una sostanziale stabilità, grazie alla tenuta generale del settore aeronautico e all'immediata capacità di reazione della Società con l'organizzazione delle attività operative in Smart Working.

Anche il Margine Operativo Lordo e il Risultato Operativo rimangono in linea con quanto contabilizzato nel 2019. Da osservare che per far fronte a nuove attività si è dovuto in questo caso ricorrere ad alcune assunzioni (nella prima parte dell'anno) che hanno determinato un maggiore costo del personale che viene compensato dal maggiore Valore Aggiunto (minore ricorso a prestazioni esterne).

Il risultato netto risulta infine analogo a quello registrato nell'esercizio precedente.

## SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA

Si riporta di seguito il prospetto riclassificato dello Stato Patrimoniale di TPS S.p.A. con evidenza della Posizione Finanziaria Netta.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio 2020	Bilancio 2019
<b>Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti</b>	-	-
Immobilizzazioni immateriali	1.270.462	1.568.467
Immobilizzazioni materiali	594.081	182.573
Immobilizzazioni finanziarie	3.263.976	3.176.070
<b>Totale Immobilizzazioni</b>	<b>5.128.519</b>	<b>4.927.109</b>
Crediti commerciali	5.750.986	4.545.057
Debiti commerciali	(402.277)	(492.991)
<b>Capitale Circolante</b>	<b>5.348.709</b>	<b>4.052.066</b>
Altre attività <sup>1</sup>	1.076.978	1.159.276
Altre passività <sup>1</sup>	(1.842.631)	(1.961.455)
<b>Altre Attività e Passività</b>	<b>(765.653)</b>	<b>(802.180)</b>
Fondi per rischi ed oneri	(6.817)	(1.594)
Fondo TFR	(2.174.076)	(1.906.663)
<b>Totale Fondi</b>	<b>(2.180.893)</b>	<b>(1.908.257)</b>
<b>Capitale Investito Netto (C.I.N.)</b>	<b>7.530.681</b>	<b>6.268.739</b>
Patrimonio Netto	11.139.250	10.384.391
Risultato di periodo	870.474	861.281
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>12.009.724</b>	<b>11.245.672</b>
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(4.479.043)	(4.976.933)
<b>A copertura del C.I.N.</b>	<b>7.530.681</b>	<b>6.268.739</b>

Di seguito è riportato l'indebitamento finanziario netto della Capogruppo al 31 dicembre 2020:

DETTAGLIO PFN TPS S.p.A.	Bilancio 2020	Bilancio 2019
Debito verso altri finanziatori	43.604	86.993
Disponibilità liquide	(8.146.002)	(6.830.406)
Debito leasing	-	9.146
Debiti per i diritti d'uso	519.093	122.334
Crediti da cash pooling	(1.168.000)	(1.183.000)
Debiti da cash pooling	4.272.262	2.818.000
	<b>(4.479.043)</b>	<b>(4.976.933)</b>

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

- L'incremento delle *Immobilizzazioni materiali* è riferito principalmente al contratto di affitto della nuova sede di TPS S.p.A, con decorrenza gennaio 2020 e contabilizzato secondo il principio IFRS16.
- TPS registra una sensibile crescita del *Capitale Circolante* principalmente riferita al rinvio a gennaio 2021 dei pagamenti del mese di dicembre da parte di alcuni importanti clienti.
- La variazione del Capitale Proprio è da ricondurre al positivo risultato economico dell'esercizio e alla chiusura del terzo e ultimo periodo di esercizio delle opzioni warrant emesse in fase di IPO nel 2017.
- La *Posizione Finanziaria Netta* passa da Euro (4.977) migliaia alla fine del 2019 a Euro (4.479) migliaia. La riduzione delle disponibilità (PFN negativa) è conseguente all'incremento dei debiti per diritti d'uso contabilizzati secondo il principio IFRS 16 e riferiti al nuovo contratto di affitto dei locali della sede legale della società.

Di seguito vengono riportati alcuni indicatori economici e patrimoniali confrontati con l'esercizio precedente:

Indicatori economici/patrimoniali	TPS S.p.A.	
	Esercizio 2020	Esercizio 2019
ROI	16%	20%
ROE	7%	8%
ROS	12%	13%

**ALTRE INFORMAZIONI**

## ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

---

A seguito della crisi Covid-19 e delle difficoltà organizzative e commerciali ad essa collegate che hanno costretto TPS a concentrarsi prevalentemente sulla gestione delle attività ordinarie, il Gruppo ha ridotto nel 2020 gli investimenti in progetti di Ricerca e Sviluppo rispetto a quanto fatto negli anni precedenti.

Nel corso dell'esercizio il Gruppo ha orientato i progetti relativi all'innovazione verso alcuni progetti di carattere informatico, verso progetti in ambito aeronautico che hanno poi ottenuto da EASA la certificazione STC (*Supplemental Type Certificate*) e, in particolare, verso lo sviluppo di un nuovo sistema di cambio automatico cd. Full Powershift per mezzi agricoli.

A questo si aggiunge il promettente progetto di sviluppo di un sistema di *de-icing* per linee elettriche aeree per il quale è stato anche prodotto un primo prototipo per i test in laboratorio.

L'investimento complessivo in attività di R&D per l'anno 2020 è stato di circa Euro migliaia 300.

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

---

La crisi sanitaria innescata dalla pandemia Covid-19 si è presto trasformata in una profonda crisi economica ancora purtroppo in essere nonostante l'avvio della campagna vaccinale. In aggiunta alle difficoltà già richiamate si aggiungono fattori di incertezza relativamente a come si riposizioneranno interi settori industriali. È chiaro quindi come allo stato risulti difficile effettuare una previsione sugli effetti economici che potranno registrarsi sul bilancio 2021 di TPS Group.

Gli effetti della riduzione delle attività industriali verso le quali il Gruppo TPS orienta il proprio business continuano infatti a vedersi in parte anche nel primo trimestre 2021, soprattutto in alcuni settori industriali quale quello automotive.

Questo nonostante in alcuni ambiti si registri una certa spinta al recupero del tempo perduto e al riavvio di progetti che sono stati rallentati o sospesi. Sono segnali positivi di ripresa che consentono al Gruppo TPS di guardare al prossimo futuro con un certo ottimismo.

L'evoluzione della gestione nel 2021 sarà quindi auspicabilmente orientata alla progressiva ripresa delle attività sulle quali si stava lavorando, sia da un punto di vista operativo che commerciale, potendo far leva su un'organizzazione capace oggi di adattarsi molto più rapidamente a ogni evenienza.

Grazie al lavoro fatto nel 2020, il Gruppo TPS può infatti contare su una ancora maggiore flessibilità operativa, aspetto che risulterà essenziale qualora il contesto complessivo dovesse rimanere critico ma che sarà altrettanto fondamentale nella fase di ripresa delle nostre attività nei diversi contesti industriali nei quali operiamo.

Si richiama, infine, il completamento a gennaio 2021 del processo di razionalizzazione societaria che ha visto la fusione per incorporazione delle controllate Neos S.r.l., Adriatech S.r.l. e TPS Aerospace Engineering S.r.l. nella controllante TPS S.p.A.



## ANALISI DEI RISCHI

---

### RISCHI OPERATIVI

Il Gruppo TPS è impegnato 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. Certamente il principale rischio operativo attualmente in essere è costituito dalle conseguenze dell'epidemia di Covid-19 che sta causando una riduzione del volume d'affari, attuale e potenziale, e una crescita dei costi aziendali. Il management di TPS Group sta intervenendo in modo continuo e puntuale per contenere per quanto possibile questi effetti negativi adottando tutti i mezzi a disposizione.

### RISCHIO DI VARIAZIONE DEI FLUSSI FINANZIARI

Il Gruppo è focalizzato 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. La citata crisi legata all'epidemia di Covid-19 certamente determinerà una variazione dei flussi finanziari attesi, problema tuttavia che appare allo stato ampiamente gestibile con le risorse finanziarie a disposizione delle società del Gruppo.

### 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 dalle società del Gruppo e in rapporto alla loro evoluzione potrà essere valutata l'opportunità di procedere ad un'adeguata copertura del rischio di tasso d'interesse. Attualmente il Gruppo non ritiene necessaria la copertura di questo rischio, tenuto conto dell'impatto poco significativo sul conto economico derivante dalle variazioni dei tassi.

### RISCHIO CREDITO

Il rischio credito rappresenta l'esposizione delle società del Gruppo TPS 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 Gruppo. 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, il Gruppo TPS o singole società parte dello stesso non riescano 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 insolvibilità che pone a rischio l'attività aziendale. L'obiettivo di gestione di tale rischio consiste nell'attuare una struttura finanziaria che, in coerenza con gli obiettivi di business, garantisce un livello di liquidità adeguato ai fabbisogni della società, minimizzando il relativo costo opportunità e mantenendo un equilibrio in termini di durata e di composizione del debito. Per la mitigazione di questo rischio, fin dal 2018 il Gruppo TPS ha attuato una politica di *cash pooling* tra le società del Gruppo stesso.

## **OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

---

Le operazioni con parti correlate riguardano essenzialmente lo scambio dei beni e prestazioni dei servizi, con le società controllate e collegate nonché l'ottimizzazione della gestione di tesoreria di Gruppo. I suddetti rapporti rientrano nell'ordinaria gestione dell'impresa e sono conclusi a normali condizioni di mercato, ovvero alle condizioni che si sarebbero stabilite tra parti indipendenti.

## **ESERCIZIO DELL'OPZIONE DI TASSAZIONE CONSOLIDATA AI FINI IRES**

---

La TPS S.p.A. ha esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo ai fini Ires ai sensi e per gli effetti dell'art.117 e segg. del T.U.I.R. e del D.M. del 9.6.2004. L'esercizio dell'opzione consente di imputare in capo alla controllante il reddito imponibile ai fini Ires delle Società del Gruppo. I rapporti giuridici, economici e finanziari derivanti dall'adesione al regime del consolidato fiscale sono stati disciplinati da contratto sottoscritto tra le parti con validità triennale.

## **AZIONI PROPRIE**

---

La Capogruppo non ha acquistato o ceduto, né detiene, nemmeno per interposta persona, azioni proprie.

**BILANCIO CONSOLIDATO  
AL 31 DICEMBRE 2020**

## BILANCIO CONSOLIDATO GRUPPO TPS AL 31 DICEMBRE 2020

Nelle tabelle che seguono vengono evidenziati i prospetti economici e patrimoniali consolidati del Gruppo TPS alla data del 31 dicembre 2020 secondo i principi contabili internazionali.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA			
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1	1.314.163	2.621.855
Avviamento	2	2.941.608	2.893.757
Immobili, terreni, mobili, impianti e macchinari	3	3.263.709	3.494.194
Partecipazioni		2.866	2.866
Altre attività non correnti	4	204.347	181.773
Attività finanziarie non correnti		-	-
Attività fiscali differite	5	124.999	159.967
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>7.851.693</b>	<b>9.354.413</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze			-
Crediti commerciali	6	16.318.395	16.124.413
Altre attività correnti	7	976.394	874.688
Attività per imposte correnti	8	607.625	862.221
Attività finanziarie correnti		-	-
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	9	9.504.411	8.311.792
<b>Totale attività correnti</b>		<b>27.406.825</b>	<b>26.173.114</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>35.258.518</b>	<b>35.527.527</b>

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA CONSOLIDATA			
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	10		
Capitale sociale		1.613.910	1.613.695
Riserve		11.928.210	11.066.781
Riserva FTA		(218.535)	(218.535)
Riserva da valutazione		(537.208)	(448.931)
Utile (perdite) portati a nuovo		6.180.385	4.647.076
Risultato netto del periodo		1.506.499	2.394.590
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>20.473.261</b>	<b>19.054.675</b>
Capitale sociale e riserve		88.994	88.994
Utile (perdite) portati a nuovo		236.727	189.720
Risultato netto del periodo		49.989	47.007
<b>Totale Patrimonio Netto di Terzi</b>		<b>375.710</b>	<b>325.721</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	11	1.865.409	2.175.368
Debiti commerciali		-	-
Fondo per altri benefici ai dipendenti	12	3.940.311	3.671.506
Fondo per rischi ed oneri futuri	13	18.543	18.543
Imposte differite passive		6.817	-
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>5.831.080</b>	<b>5.865.417</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari	14	1.594.913	2.335.289
Debiti commerciali	15	2.108.123	2.775.151
Altre passività correnti	16	4.151.570	4.169.529
Passività per imposte correnti	17	723.860	1.001.744
<b>Totale passività correnti</b>		<b>8.578.466</b>	<b>10.281.713</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>		<b>35.258.518</b>	<b>35.527.527</b>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi delle vendite		30.042.722	34.936.376
Altri proventi		794.697	583.008
Lavori in economia e capitalizzati		70.023	1.293.589
<b>Totale ricavi</b>	<b>18</b>	<b>30.907.442</b>	<b>36.812.973</b>
Costi per materie prime e di consumo	19	(783.372)	(1.107.170)
Costi per servizi	19	(5.759.198)	(7.705.076)
Costi per benefici ai dipendenti	20	(19.131.814)	(21.086.037)
Altri costi operativi	21	(144.219)	(155.855)
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(25.818.603)</b>	<b>(30.054.137)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	22	(2.789.008)	(3.019.443)
Oneri e proventi finanziari	23	(220.967)	(279.559)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>2.078.865</b>	<b>3.459.834</b>
Imposte	24	(522.377)	(1.018.237)
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>1.556.488</b>	<b>2.441.596</b>
<b>Attribuibile a:</b>			
Utile/(Perdita) di pertinenza di Terzi		(49.989)	(47.007)
<b>Risultato di pertinenza del Gruppo</b>		<b>1.506.499</b>	<b>2.394.590</b>
<b>Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:</b>			
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Traduzione di bilanci espressi in valuta estera		(8.555)	46.533
<b>Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico</b>			
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"		(88.277)	(238.404)
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite)		21.186	57.217
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>(75.646)</b>	<b>(134.654)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva</b>		<b>1.480.843</b>	<b>2.306.942</b>

## Movimentazione del Patrimonio Netto degli ultimi due anni:

	Consistenza al 31.12.2018	Esercizio Warrant	Destinazione utile 2018	Distribuzione dividendo	Conto economico complessivo	Spese per aumento di Capitale	Acquisizione quote di 3°	Acquisizione Dead Pixels	Consistenza al 31.12.2019
Capitale	1.611.160	2.535							1.613.695
Riserva legale	195.050		127.182						322.232
Riserva straordinaria	1.187.206		15.991						1.203.197
Riserva Sovrapp. Azioni	7.093.456	92.730							7.186.186
Altre riserve	(22.573)	-			46.533				23.960
Riserva da consolidamento	2.682.308						73.402		2.755.710
Riserva FTA	(218.535)								(218.535)
Riserva IAS	(421.505)					(3.000)			(424.505)
Riserva da valutazione IAS 19	(210.526)				(238.404)				(448.931)
Utile (perdite) portati a nuovo	2.840.296		1.806.780		-				4.647.076
Utile (perdite) dell'esercizio 2018	2.311.570		(1.949.953)	(361.617)	-				-
Utile (perdite) dell'esercizio 2019	-								2.394.590
<b>Patrimonio Netto del Gruppo TPS</b>	<b>17.047.907</b>	<b>95.265</b>	<b>-</b>	<b>(361.617)</b>	<b>(191.871)</b>	<b>(3.000)</b>	<b>73.402</b>	<b>-</b>	<b>19.054.675</b>
Capitale e riserve di Terzi	115.984						(29.932)	2.942	88.994
Utile (perdite) portati a nuovo di Terzi	150.882		108.364				(69.526)		189.720
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2018	108.364		(108.364)						-
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2019	-								47.007
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>375.230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(99.458)</b>	<b>2.942</b>	<b>325.721</b>

	Consistenza al 31.12.2019	Esercizio Warrant	Destinazione utile 2019	Conto economico complessivo	Utile 2020	Consistenza al 31.12.2020
Capitale	1.613.695	215				1.613.910
Riserva legale	322.232					322.232
Riserva straordinaria	1.203.197		861.281			2.064.478
Riserva Sovrapp. Azioni	7.186.186	8.704				7.194.890
Altre riserve	23.960			(8.555)		15.405
Riserva da consolidamento	2.755.710					2.755.710
Riserva FTA	(218.535)					(218.535)
Riserva IAS	(424.505)					(424.505)
Riserva da valutazione IAS 19	(448.931)			(88.277)		(537.208)
Utile (perdite) portati a nuovo	4.647.076		1.533.309			6.180.385
Utile (perdite) dell'esercizio 2019	2.394.590		(2.394.590)			-
Utile (perdite) dell'esercizio 2020	-				1.506.499	1.506.499
<b>Patrimonio Netto del Gruppo TPS</b>	<b>19.054.675</b>	<b>8.919</b>	<b>-</b>	<b>(96.832)</b>	<b>1.506.499</b>	<b>20.473.261</b>
Capitale e riserve di Terzi	88.994					88.994
Utile (perdite) portati a nuovo di Terzi	189.720		47.007			236.727
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2019	47.007		(47.007)			-
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2020	-				49.989	49.989
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>325.721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.989</b>	<b>375.710</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario del Gruppo TPS per l'esercizio 2020 e il confronto con quanto registrato nell'anno precedente:

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>2.078.865</b>	<b>3.459.834</b>
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	-	-
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	31.100	37.763
- elementi non monetari - ammortamenti	2.757.908	2.981.680
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>4.867.873</b>	<b>6.479.279</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(579.270)	(1.066.845)
Altri rettifiche senza flusso monetario	56.893	48.608
<b>Totale</b>	<b>(522.377)</b>	<b>(1.018.237)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(225.082)	(3.321.721)
Variazione debiti verso fornitori	(667.028)	727.741
Altre variazioni	(514.776)	(465.711)
Variazioni altri fondi	275.622	96.696
<b>Totale</b>	<b>(1.131.264)</b>	<b>(2.962.995)</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>3.214.232</b>	<b>2.498.047</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(947.584)	(141.775)
- Immateriali	(254.998)	(1.988.304)
- Acquisizione di quote in società	(65.000)	(1.496.056)
- Finanziarie	(22.574)	(38.747)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(1.290.156)</b>	<b>(3.664.882)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(740.376)	(173.736)
Aumenti di capitale	8.919	95.265
Distribuzione di dividendi	-	(361.617)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>(731.457)</b>	<b>(440.088)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>1.192.619</b>	<b>(1.606.923)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>8.311.792</b>	<b>9.918.715</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>9.504.411</b>	<b>8.311.792</b>



## FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO CONSOLIDATO (NOTE ESPLICATIVE)

---

Il presente bilancio consolidato al 31 dicembre 2020 (di seguito “Bilancio consolidato”) è stato redatto ai sensi del Regolamento AIM Italia e nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’*International Accounting Standards Board* (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli *International Accounting Standards* (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’*Interpretation Committee*, precedentemente denominato *International Financial Reporting Interpretations Committee* (“IFRIC”) e ancor prima *Standing Interpretations Committee* (“SIC”).

Lo schema adottato per la Situazione Patrimoniale e Finanziaria prevede la distinzione delle attività e delle passività tra correnti e non correnti mentre lo schema di Conto economico adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Nel rendiconto finanziario, i flussi finanziari derivanti dall’attività operativa sono presentati utilizzando il metodo indiretto, per mezzo del quale l’utile o la perdita d’esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall’attività di investimento o dall’attività finanziaria.

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono presentati in unità di Euro; i valori riportati nelle note esplicative sono espressi in unità di Euro.

Di seguito vengono fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie per dare una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata del Gruppo TPS e del risultato economico consolidato del periodo.

## 1. AREA DI CONSOLIDAMENTO

Il presente bilancio consolidato è stato redatto sulla base delle situazioni economico-patrimoniali al 31 dicembre 2020 delle società incluse nell'area di consolidamento, predisposte secondo i principi contabili IAS/IFRS del Gruppo.

Vengono di seguito elencate le società incluse nell'area di consolidamento e le relative percentuali di possesso diretto o indiretto da parte di TPS S.p.A.

	% possesso	Valore bilancio 2020	Patrimonio Netto al 31.12.2020	Delta PN/ Partecipazione
Partecipazione Neos s.r.l. sede legale : Via Lazzaretto,12 Gallarate (VA)	100%	387.453	1.369.600	982.148
Partecipazione Adriatech s.r.l. sede legale : Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	3.064.328	2.853.528
Partecipazione TPS Aerospace Engineering s.r.l. sede legale : Via Lazzaretto,12 Gallarate (VA)	100%	10.000	(228.247)	(238.247)
Partecipazione di Neos in Aviotrace Swiss sede legale: Via Rime 1 Mendrisio	100%	399.546	1.453.933	1.054.387
Partecipazione Dead Pixels s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	80%	85.000	538	(84.570)
Partecipazione Stemar Consulting s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	70%	830.000	1.252.006	46.404
Partecipazione EMTB s.r.l. sede legale : Via Marie Curie 17/11 Bolzano	100%	1.320.000	856.394	(463.606)
Partecipazione Satiz Technical Publishing & Multimedia s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	100%	320.000	2.831.543	2.511.543
Partecipazione di Satiz Technical Publishing & Multimedia s.r.l. in Satiz Poland sede legale : UL Sempolowska 19 Bielsko Biala	100%	50.000	197.085	147.085
		<b>3.612.799</b>		

## 2. CRITERI DI CONSOLIDAMENTO

I principali criteri di consolidamento adottati sono i seguenti:

- il valore contabile delle partecipazioni incluse nell'area di consolidamento viene eliminato con 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, viene inserita in una voce denominata "Avviamento" se positiva, mentre se negativa viene iscritta in una voce del Patrimonio Netto denominata "Riserva di consolidamento";
- le partite di debito e di credito, costi e ricavi, dividendi percepiti 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<sup>1</sup>:
 

- tasso di cambio giornaliero euro/franco svizzero al 31 dicembre 2020:	1,0802
- tasso medio di periodo euro/franco svizzero gennaio - dicembre 2020:	1,0705
- tasso di cambio giornaliero euro/zloty polacco al 31 dicembre 2020:	4,5597
- tasso medio di periodo euro/zloty polacco gennaio-dicembre 2020:	4,4430

<sup>1</sup> Fonte Banca D'Italia <http://cambi.bancaditalia.it/>

Le differenze di cambio derivanti dal risultato economico espresso al cambio medio del periodo, vengono imputate direttamente al patrimonio netto in una specifica “Riserva da consolidamento”.

### 3. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

#### Principi generali di redazione

Il bilancio consolidato è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale, con valuta di presentazione costituita dall'Euro e gli importi esposti arrotondati all'unità, compresi, se non diversamente indicato, gli importi evidenziati nelle note di accompagnamento.

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio consolidato è quello del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, valutati a fair value.

I più significativi principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio consolidato sono:

#### Aggregazioni di imprese

Le aggregazioni aziendali sono contabilizzate utilizzando il metodo dell'acquisizione. Il costo di un'acquisizione è valutato come somma del corrispettivo trasferito misurato al fair value (valore equo) alla data di acquisizione e dell'importo di qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita. Per ogni aggregazione aziendale, l'acquirente deve valutare qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value (valore equo) oppure in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita. I costi di acquisizione sono spesi e classificati tra le spese amministrative.

Alla data di acquisizione, le attività identificabili acquisite e le passività assunte sono rilevate al fair value alla data di acquisizione. Costituiscono un'eccezione le imposte differite attive e passive, le attività e passività per benefici ai dipendenti, le passività o strumenti di capitale relativi a pagamenti basati su azioni dell'impresa acquisita o pagamenti basati su azioni emessi in sostituzione di contratti dell'impresa acquisita, e le attività (o gruppi di attività e passività) possedute per la vendita, che sono invece valutate secondo il loro principio di riferimento.

Ogni corrispettivo potenziale deve essere rilevato dall'acquirente al fair value alla data di acquisizione e classificato secondo le disposizioni dell'IFRS9.

L'avviamento è inizialmente valutato al costo che emerge come eccedenza tra la somma dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita rispetto al fair value delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione. Se il valore delle attività nette acquisite e passività assunte alla data di acquisizione eccede la somma dei corrispettivi trasferiti, del valore del patrimonio netto di pertinenza di interessenze di terzi e del fair value dell'eventuale partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita, tale eccedenza è rilevata immediatamente nel conto economico come provento derivante dalla transazione conclusa.

Le quote del patrimonio netto di pertinenza delle interessenze di terzi, alla data di acquisizione, possono essere valutate al fair value oppure al pro-quota del valore delle attività nette riconosciute per l'impresa acquisita. La scelta del metodo di valutazione è effettuata transazione per transazione.

Eventuali corrispettivi sottoposti a condizione previsti dal contratto di aggregazione aziendale sono valutati al fair value alla data di acquisizione ed inclusi nel valore dei corrispettivi trasferiti nell'aggregazione aziendale ai fini della determinazione dell'avviamento. Eventuali variazioni successive di tale fair value, che sono qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione, sono incluse nell'avviamento in modo retrospettivo. Le variazioni di fair value qualificabili come rettifiche sorte nel periodo di misurazione sono quelle che derivano da maggiori informazioni su fatti e circostanze che esistevano alla data di acquisizione, ottenute durante il periodo di misurazione (che non può eccedere il periodo di un anno dall'aggregazione aziendale). Nel caso di aggregazioni aziendali avvenute per fasi, la partecipazione precedentemente detenuta nell'impresa acquisita è rivalutata al fair value alla data di acquisizione del controllo e l'eventuale utile o perdita che ne consegue è rilevata nel conto economico. Eventuali valori derivanti dalla partecipazione precedentemente detenuta e rilevati negli Altri utili (perdite) complessivi sono riclassificati nel conto economico come se la partecipazione fosse stata ceduta.

Se i valori iniziali di un'aggregazione aziendale sono incompleti alla data di chiusura del bilancio in cui l'aggregazione aziendale è avvenuta, vengono riportati nel bilancio consolidato i valori provvisori degli elementi per cui non può essere conclusa la rilevazione. Tali valori provvisori sono rettificati nel periodo di misurazione per tenere conto delle nuove informazioni ottenute su fatti e circostanze esistenti alla data di acquisizione che, se note, avrebbero avuto effetti sul valore delle attività e passività riconosciute a tale data.

Le transazioni in cui la controllante acquisisce o cede ulteriori quote di minoranza senza modificare il controllo esercitato sulla controllata sono transazioni con i soci e pertanto i relativi effetti devono essere riconosciuti a patrimonio netto: non vi saranno rettifiche al valore dell'avviamento ed utili o perdite rilevati nel conto economico.

Gli oneri accessori alle operazioni di aggregazione aziendale siano rilevati a conto economico nel periodo in cui sono sostenuti.

### Attività immateriali a vita indefinita

#### *Avviamento*

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione durevole di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (*impairment test*). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni durevoli di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

- rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;
- non è più ampio dei segmenti identificabili dall'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che la hanno generata.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

### Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica. Ogniqualvolta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad *impairment test*.

Aliquote di ammortamento:

- Marchi di azienda: 20%
- Concessioni, licenze brevetti e diritti simili: 33,33%
- Costi di sviluppo: 33,33%
- Altre immobilizzazioni immateriali: 33,33%

### Leases - Diritti d'uso

Alla data in cui i beni oggetto del contratto di lease sono disponibili per l'utilizzo da parte della Società, i contratti di lease sono contabilizzati come diritti d'uso nell'attivo non corrente con contropartita una passività finanziaria.

Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a Conto economico nel periodo di durata del contratto, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione della passività finanziaria. Il diritto d'uso è ammortizzato su base mensile a quote costanti nel periodo minore fra vita utile del bene e durata del contratto.

Diritti d'uso e passività finanziarie sono inizialmente valutati al valore attuale dei futuri pagamenti.

Il valore attuale delle passività finanziarie per contratti di lease include i seguenti pagamenti:

- pagamenti fissi;
- pagamenti variabili basati su un indice o un tasso;
- prezzo di esercizio di un'opzione di riscatto, nel caso in cui l'esercizio dell'opzione è considerato ragionevolmente certo;
- pagamento di penali per terminare il contratto, se l'esercizio dell'opzione di terminare il contratto è considerato ragionevolmente certo;
- pagamenti opzionali successivi al periodo non cancellabile, se l'estensione del contratto oltre il periodo non cancellabile è considerata ragionevolmente certa.

I pagamenti futuri sono attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale (*incremental borrowing rate*). Tale tasso è costituito dal tasso free risk del Paese in cui il contratto è negoziato e basato sulla durata del contratto stesso. È poi aggiustato in base al credit spread della Società e al credit spread locale.

I diritti d'uso sono valutati al costo, che è composto dai seguenti elementi:

- ammontare iniziale della passività finanziaria;
- pagamenti effettuati prima dell'inizio del contratto al netto degli incentivi al leasing ricevuti;
- oneri accessori di diretta imputazione;
- costi stimati per smantellamento o ripristino.

I canoni di locazione associati ai seguenti tipi di contratti di lease sono rilevati a Conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti:

- contratti con durata inferiore a 12 mesi per tutte le classi di attività;
- contratti per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset, ossia il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore a Euro 5 migliaia quando nuovi;
- contratti per i quali il pagamento per il diritto di utilizzo dell'attività sottostante varia in funzione di cambiamenti di fatti o di circostanze (non legati all'andamento delle vendite), non prevedibili alla data iniziale.

### Immobilizzazioni materiali

Sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari alla messa in funzione del bene per l'uso a cui è stato destinato.

Il costo è ridotto degli ammortamenti, ad eccezione dei terreni che non sono ammortizzati in quanto aventi vita utile indefinita, e delle eventuali perdite di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene e sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso.

Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili, sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile.

Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio di esercizio.

Aliquote di ammortamento:

Impianti e macchinari: 10%

Macchinari automatici: 15,50%

Macchinari non automatici: 10%

Macchine elettroniche d'ufficio: 20%

Mobili e arredi: 12%

Autocarri/autovetture: 25%

Altri beni con costo unitario inferiore al 516,46 euro: 100%

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di attività materiali sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

Tutti gli altri oneri finanziari sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio nel quale sono sostenuti.

### Perdita di valore delle attività

Almeno una volta all'anno viene verificato se le attività e/o le unità generatrici di cassa ("CGU") cui le attività sono attribuibili possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività/CGU. L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono sottoposti a verifica per perdita di valore ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Il valore recuperabile è definito come il maggiore fra il suo fair value dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto che riflette le variazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi dell'attività.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Nell'eventualità in cui il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) fosse inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore di recupero e la perdita viene imputata a conto economico. Successivamente, se una perdita su attività diverse dall'avviamento viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile (che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata la svalutazione per perdita di valore). Tale ripristino di valore è immediatamente contabilizzato a conto economico.

### Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte. La voce Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti include le partecipazioni in imprese controllate, altre attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali e le disponibilità e mezzi equivalenti. In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari. Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su ordini, cessione di crediti, nonché alle altre passività finanziarie (che includono il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati), ai debiti commerciali e agli altri debiti.

### Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti diverse dalle partecipazioni, così come le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IFRS9.

Rientrano in questa categoria valutativa gli strumenti di equity per i quali la Società - al momento della rilevazione iniziale oppure alla transizione - ha esercitato l'opzione irrevocabile di presentare gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value nel patrimonio netto (FVOCI). Sono classificati fra le attività non correnti nella voce "Altre attività finanziarie a fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo".

Sono inizialmente rilevate al fair value, incluso i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione.

Sono successivamente valutate al fair value, e gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto. Tale riserva non rigirerà a conto economico. In caso di cessione dell'attività finanziaria, l'ammontare sospeso ad equity viene riclassificato negli utili a nuovo.

I dividendi derivanti da tali attività finanziarie sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso.

I finanziamenti e i crediti non detenuti a scopo di negoziazione, le attività detenute con l'intento di mantenerle in portafoglio sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo. Ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, le passività finanziarie sono esposte al costo ammortizzato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

### Crediti

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà incassato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato, ridotto in caso di perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale.

I crediti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine periodo con contropartita Conto economico. I crediti sono eliminati allorché è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione del credito o nel caso in cui il credito sia considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Contestualmente alla cancellazione del credito, viene stornato anche il relativo fondo, qualora il credito fosse stato in precedenza svalutato.



## Debiti

I debiti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà pagato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale. I debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno con contropartita Conto economico.

## Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti postali, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

## Debiti finanziari

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per le parti di prezzo differito riferite alla cessione dei crediti pro-solvendo, nonché altre passività finanziarie.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al valore di mercato (fair value) ridotto dei costi dell'operazione; successivamente sono valutate al costo ammortizzato e cioè al valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

## Attività e passività possedute per la vendita

Le attività e passività possedute per la vendita e *discontinued operation*, ove esistenti, sono classificate come tali se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Tali condizioni sono considerate avverate nel momento in cui la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione sono considerati altamente probabili e le attività e passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle condizioni in cui si trovano.

Quando l'entità è coinvolta in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come possedute per la vendita quando le condizioni sopra descritte sono avverate, anche nel caso in cui, dopo la dismissione, l'entità continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

Le attività possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

## Benefici ai dipendenti

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" (*"Projected Unit Credit Method"*). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a *zero coupon bond* con scadenza pari alla durata media residua della passività.

L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è imputato a conto economico.

### Fondi per rischi ed oneri futuri

Si tratta di stanziamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) e relativi ad un evento passato, per l'adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile. Qualora le attese di impiego di risorse vadano oltre l'esercizio successivo, l'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

Gli accantonamenti sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente; eventuali variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto *possibile* sono menzionati nelle note esplicative senza procedere ad alcuno stanziamento.

### Ricavi delle vendite

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che all'entità affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. I ricavi sono rilevati al netto di sconti, abbuoni e resi.

### Proventi ed oneri finanziari

I proventi e gli oneri finanziari sono rilevati per competenza temporale.

### Contributi pubblici

I contributi pubblici sono registrati quando vi è la ragionevole certezza che gli stessi possano essere ricevuti (tale momento coincide con la delibera formale degli enti pubblici eroganti) e siano stati soddisfatti tutti i requisiti dettati dalle condizioni per ottenerli. I ricavi per contributi pubblici sono iscritti a conto economico in base al sostenimento dei costi per i quali sono stati concessi.

### Dividendi

La distribuzione dei dividendi agli azionisti, qualora deliberata, genera la nascita di un debito al momento dell'approvazione dell'Assemblea degli azionisti.

### Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

Le imposte anticipate e differite sono le imposte che ci si aspetta di pagare o di recuperare sulle differenze temporanee fra il valore contabile delle attività e delle passività di bilancio e il corrispondente valore fiscale utilizzato nel calcolo dell'imponibile fiscale, contabilizzate secondo il metodo dello stanziamento globale della passività. Le passività fiscali differite sono generalmente rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili, mentre le attività fiscali differite sono rilevate nella misura in cui si ritenga probabile che vi saranno risultati fiscali imponibili in futuro che consentano l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili. Tali attività e passività non sono rilevate se le differenze temporanee derivano da avviamento o dall'iscrizione iniziale (non in operazioni di aggregazioni di imprese) di altre attività o passività in operazioni che non hanno influenza né sul risultato contabile né sul risultato imponibile. Il beneficio fiscale derivante dal riporto a nuovo di perdite fiscali è rilevato quando e nella misura in cui sia ritenuta probabile la disponibilità di redditi imponibili futuri a fronte dei quali tali perdite possano essere utilizzate.

Il valore di carico delle attività fiscali differite è rivisto ad ogni data di bilancio e ridotto nella misura in cui non sia più probabile l'esistenza di sufficienti redditi imponibili tali da consentire in tutto o in parte il recupero di tali attività.

Le imposte differite sono calcolate in base all'aliquota fiscale che ci si aspetta sarà in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

#### La stima del *fair value*

Il *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è determinato in base ai prezzi di mercato alla data di chiusura del bilancio. Il prezzo di mercato di riferimento per le attività finanziarie detenute è il prezzo corrente di vendita (prezzo d'acquisto per le passività finanziarie).

Il *fair value* degli strumenti finanziari che non sono trattati in un mercato attivo è determinato attraverso varie tecniche valutative e delle ipotesi in base alle condizioni di mercato esistenti alla data di chiusura del bilancio. Per le passività a medio e lungo termine si confrontano i prezzi di strumenti finanziari simili quotati, per le altre categorie di strumenti finanziari si attualizzano i flussi finanziari.

Il *fair value* degli IRS è determinato attualizzando i flussi finanziari stimati da esso derivanti alla data di bilancio. Per i crediti s'ipotizza che il valore nominale al netto delle eventuali rettifiche apportate per tenere conto della loro esigibilità, approssimi il *fair value*. Il *fair value* delle passività finanziarie ai fini dell'informativa è determinato attualizzando i flussi finanziari da contratto ad un tasso d'interesse che approssima il tasso di mercato al quale l'entità si finanzia.

#### Misurazione del *fair value*

In relazione agli strumenti finanziari valutati al *fair value*, si riporta di seguito la classificazione di tali strumenti sulla base della gerarchia di livelli prevista dall'IFRS 13, che riflette la significatività degli input utilizzati nella determinazione del *fair value*. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 - quotazioni non rettifiche rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 - input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);

Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Al 31 dicembre 2020 nessuna attività o passività detenuta dal Gruppo TPS è valutata al *fair value*.

## PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI OMOLOGATI IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2020

---

Ai sensi dello IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori” vengono qui di seguito indicati i nuovi principi o modifiche di principi già esistenti in vigore a partire dal 1° gennaio 2020:

### Modifiche all’IFRS 3 “Aggregazioni aziendali” – Definizione di Business

Tali modifiche hanno introdotto una nuova definizione di business, in base alla quale un’acquisizione per qualificarsi come business combination deve includere input e processi che contribuiscono in maniera sostanziale all’ottenimento di un output. La definizione di output è modificata in senso restrittivo, e viene precisato che sono da escludere come outputs risparmi di costi e altri benefici economici. Questa modifica comporterà che più acquisizioni si qualificheranno come asset acquisition anziché business acquisition. Non ci sono impatti nel bilancio consolidato 2020 dovuti all’applicazione di tali modifiche.

### Modifiche allo IAS 1 “Presentazione del Bilancio” e allo IAS 8 “Principi contabili

Cambiamenti nelle stime contabili e Errori” – Definizione di “rilevante” Tali modifiche, oltre a chiarire il concetto di rilevanza (“materiality”) delle operazioni, si focalizzano sulla definizione di un concetto di rilevanza coerente e unico fra i vari principi contabili e incorporano le linee guida incluse nello IAS 1 sulle informazioni non rilevanti. Non ci sono impatti nel bilancio consolidato 2020 dovuti all’applicazione di tali modifiche.

### Modifiche all’ IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7: Riforma del tasso di interesse di riferimento (IBOR reform)

Tali modifiche riguardano gli impatti sui bilanci derivanti dalla sostituzione degli attuali tassi di interesse di riferimento (“benchmark”) con tassi di interesse alternativi: in presenza di relazioni di copertura impattate dall’incertezza della riforma dei tassi di riferimento tali modifiche consentono di non effettuare le valutazioni richieste da IFRS 9 in presenza di variazioni dei tassi. Gli effetti di tali modifiche sulle operazioni di copertura dei tassi di interesse poste in essere dal Gruppo sono oggetto di continuo monitoraggio. Non vi sono impatti fintanto che il LIBOR non verrà sostituito dal nuovo tasso benchmark (2021).

### Modifiche all’IFRS 16 Leases – riduzioni di canoni legati al Covid-19

Queste modifiche introducono un trattamento contabile opzionale per i locatari in presenza di riduzioni dei canoni di locazione permanenti (rent holidays) o temporanee legate al Covid-19. I locatari possono scegliere di contabilizzare le riduzioni dei canoni intervenute fino al 30 Giugno 2021 come variable lease payments rilevati direttamente nel conto economico del periodo in cui la riduzione si applica, oppure trattarle come una modifica del contratto di locazione con il conseguente obbligo di rimisurare il debito per il leasing sulla base del corrispettivo rivisto utilizzando un tasso di sconto rivisto.

## **PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI E/O INTERPRETAZIONI EMESSI MA NON ANCORA ENTRATI IN VIGORE E/O NON OMOLOGATI NEL 2020**

Di seguito vengono indicati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020 e pertanto non applicabili. Non si prevede che abbiano un impatto materiale sul bilancio di Gruppo alla data di applicazione.

### Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio - Classificazione delle passività come correnti o non correnti

Le modifiche chiariscono i principi che devono essere applicati per la classificazione delle passività come correnti o non correnti. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari - Corrispettivi ricevuti prima dell'utilizzo previsto

Tali modifiche vietano di detrarre dal costo di immobili, impianti e macchinari importi ricevuti dalla vendita prodotti mentre il bene è in corso di preparazione per il suo utilizzo previsto. Il ricavato della vendita dei prodotti, e il relativo costo di produzione devono essere rilevati a conto economico. Tale modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Modifiche allo IAS 37 - Accantonamenti, passività potenziali e attività potenziali - Contratti onerosi - Costi per adempiere un contratto

Tali modifiche specificano i costi da prendere in considerazione quando si effettua la valutazione dei contratti onerosi. Tale modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Annual Improvements (ciclo 2018 - 2020) emessi a maggio 2020

Si tratta di modifiche limitate ad alcuni principi (IFRS 1 Prima adozione degli IFRS, IFRS 9 Strumenti finanziari, IAS 41 Agricoltura e esempi illustrativi dell'IFRS 16 Leases) che ne chiariscono la formulazione o correggono omissioni o conflitti tra i requisiti dei principi IFRS. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO

### 1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La composizione delle immobilizzazioni immateriali al 31 dicembre 2020 è la seguente:

	Licenze Brevetti Marchi	Costi di sviluppo	Altre	Totale
<b>Valore al 31.12.2019</b>	<b>74.544</b>	<b>1.252.107</b>	<b>1.295.205</b>	<b>2.621.855</b>
acquisizioni del periodo	117.903	119.195	17.530	254.628
delta cambi riapertura altre immobil.			371	371
ammortamenti	(89.311)	(771.111)	(702.270)	(1.562.692)
<b>Valore al 31.12.2020</b>	<b>103.136</b>	<b>600.191</b>	<b>610.836</b>	<b>1.314.163</b>

Tutti i costi iscritti fra le immobilizzazioni immateriali sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi, e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

L'incremento della voce *Licenze, Marchi e Brevetti* è riferito all'acquisto di licenze software per l'attività di progettazione CAD e all'acquisto di licenze per la progettazione e il calcolo strutturale di cambi automatici per mezzi agricoli.

L'incremento dei *Costi di Sviluppo* è inerente al sistema di *de-icing* per linee elettriche aeree per il quale è stato anche prodotto un primo prototipo per i test in laboratorio.

L'incremento della voce *Altre Immobilizzazioni Immateriali* è infine relativo alle spese sostenute per la nuova sede sociale/operativa della Capogruppo TPS S.p.A. in Via Lazzaretto 12, Gallarate.

## 2. AVVIAMENTO

L'avviamento pari a Euro 2.941.608 è costituito da:

- sub consolidamento di Neos e la controllata Aviotrace per un importo pari a Euro 12.484
- consolidamento di Neos (con la controllata Aviotrace) per un importo pari a Euro 9.511
- consolidamento di ICB per un importo pari a Euro 1.126.808
- consolidamento di Stemar per un importo pari a Euro 538.820
- consolidamento di EMTB per un importo pari a Euro 1.180.755
- consolidamento di Dead Pixels per un importo pari a Euro 73.232

In base agli IFRS, l'avviamento non è ammortizzato sistematicamente nel conto economico ma va assoggettato a una valutazione effettuata con frequenza almeno annuale ai fini dell'identificazione di una eventuale perdita di valore ("*Impairment Test*").

Si precisa che il valore di avviamento generato con il consolidamento della partecipazione di Stemar è superiore di Euro 65 migliaia rispetto al valore del 31.12.2019. Questa la conseguenza al pagamento nel 2020 della rata di Earn out così come stabilito all'atto d'acquisto della partecipazione.

Al 31 dicembre 2020, l'avviamento è stato sottoposto a test di *impairment*, che consiste nella stima del valore recuperabile delle CGU, il cui perimetro è in linea a quello delle entità legali e nel confronto con il valore netto contabile dei relativi attivi, incluso l'avviamento.

Le assunzioni chiave utilizzate dal management sono la stima dei futuri incrementi nelle vendite, dei flussi di cassa operativi, del tasso di crescita dei valori terminali e del costo medio ponderato del capitale (tasso di sconto). I flussi di risultato attesi coprono un arco temporale di tre anni (2021-2023), ritenuto sufficientemente congruo al fine di evidenziare le proiezioni di natura economica e patrimoniale delle società controllate.

Il tasso di sconto (WACC) applicato nella predisposizione dei test di impairment per le CGU di Stemar, EMTB ed ICB (quest'ultima dopo la fusione avvenuta a fine 2019 è diventata la CGU "Avionica") è pari al 8.64%.

In base alle risultanze dei test effettuati al 31.12.2020, non è emersa alcuna perdita di valore sugli avviamenti contabilizzati.



### 3. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La composizione delle immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2020 è la seguente:

	Impianti e macchinari	Attrezzature	Altri beni	Immobile e attrezzat. condotti in locazione finanziaria	Diritto d'uso su immobili e beni materiali	Totale
<b>Valore al 31.12.2019</b>	<b>57.422</b>	<b>13.936</b>	<b>187.323</b>	<b>605.332</b>	<b>2.630.181</b>	<b>3.494.194</b>
acquisizioni del periodo	21.176	23.402	146.335		756.951	947.864
dismissioni costo storico			(37.914)			(37.914)
dismissione fondo ammortamento			37.914			37.914
delta cambi riapertura immobil.	(180)		(99)			(279)
ammortamenti	(11.828)	(10.422)	(142.738)	(28.090)	(984.991)	(1.178.069)
<b>Valore al 31.12.2020</b>	<b>66.590</b>	<b>26.916</b>	<b>190.821</b>	<b>577.241</b>	<b>2.402.141</b>	<b>3.263.709</b>

Gli *Altri Beni* sono prevalentemente costituiti da mobili e macchine d'ufficio, in aumento rispetto al 31.12.2019 per l'acquisto di arredi e nuove attrezzature d'ufficio per organizzare il lavoro operativo in Smart Working.

Le *Attrezzature* sono in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per l'acquisto di macchine utensili per l'attività di produzione di kit aeronautici.

Gli *Impianti e Macchinari* sono in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per l'implementazione del sistema di allarme e per l'installazione della sala "NOS" presso la nuova sede della capogruppo.

I *Diritti d'Uso* sono riferiti all'applicazione dell'IFRS 16 e si riferiscono principalmente ai contratti affitto dei locali in cui hanno sede le varie società del Gruppo e ai leasing operativi di veicoli e attrezzature. L'incremento nell'esercizio è dovuto prevalentemente al contratto di affitto della nuova sede di Gallarate sottoscritto dalla controllante con decorrenza gennaio 2020, dal rinnovo del contratto di affitto della sede di La Spezia e dal rinnovo di noleggio di attrezzature.

I *Beni condotti in Locazione Finanziaria*, rappresentati in bilancio secondo il principio IFRS 16, sono relativi all'immobile di Via Cattaneo, Gallarate, e al leasing per tecnologie operative (laser scanner 3D) che è stato riscattato nel corso dell'esercizio.

In relazione ai contratti di *Leasing*, vengono riportati nella seguente tabella i prospetti inerenti ai due contratti in essere, che sono riferiti all'acquisto dell'immobile da parte di Neos nel 2008 e alla sua ristrutturazione nel 2009.

<b>Contratto n. 263897 del 16/12/2008 - Unicredit Leasing</b>	
<b>Prospetto valori ex art.2427 n.22 codice civile</b>	
Valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2020	<b>126.097</b>
Onere finanziario effettivo sostenuto nel 2020	7.441
Ammortamenti e rettifiche di competenza 2020	6.564
<b>Costo sostenuto dal concedente immobile</b>	<b>218.800</b>
<b>Costo sostenuto dal concedente quota terreno</b>	<b>54.700</b>
Costo di iscrizione in bilancio	273.500
Fondo ammortamento al 31.12.2020	62.358
Valore netto del bene al 31.12.2020	211.142

<b>Contratto n. 268940 del 08/05/2009 - Unicredit Leasing</b>	
<b>Prospetto valori ex art.2427 n.22 codice civile</b>	
Valore attuale delle rate non scadute al 31.12.2020	<b>215.122</b>
Onere finanziario effettivo sostenuto nel 2020	9.930
Ammortamenti e rettifiche di competenza 2020	10.526
<b>Costo sostenuto dal concedente immobile</b>	<b>350.880</b>
<b>Costo sostenuto dal concedente quota terreno</b>	<b>87.720</b>
Costo di iscrizione in bilancio	438.600
Fondo ammortamento al 31.12.2020	100.000
Valore netto del bene al 31.12.2020	338.600

#### 4. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le altre attività non correnti pari a Euro 204.347 sono costituite da crediti riferibili a 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.

#### 5. ATTIVITÀ FISCALI DIFFERITE

Le altre attività correnti includono i crediti per imposte anticipate generate dalle immobilizzazioni capitalizzate negli anni precedenti al 2019 nel bilancio consolidato e che non possono essere iscritte in base ai principi contabili internazionali.

Tali immobilizzazioni del valore netto contabile di Euro migliaia 516 erano riferite principalmente ai costi sostenuti per la quotazione da parte della capogruppo e alle spese di aumenti di Capitale e verranno ammortizzate ai soli fini fiscali fino ad esaurimento del loro valore.

## 6. CREDITI COMMERCIALI

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al 31.12.2020 già al netto del fondo svalutazione crediti.

<b>Crediti commerciali del Gruppo al 31.12.2019</b>	<b>16.124.413</b>
Variazioni crediti	225.082
Variazione Fdo svalutazione crediti	31.100
<b>Crediti commerciali del Gruppo al 31.12.2020</b>	<b>16.318.395</b>

Il Gruppo non presenta particolari problematicità a livello di recupero credito e nel corso dell'esercizio sono stati previsti minimi accantonamenti solo per le controllate che seguono progetti di formazione.

Il fondo svalutazione crediti al 31.12.2020 è pari ad Euro migliaia 528.

## 7. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Nella voce altre attività correnti sono incluse le quote dei contratti di noleggio macchinari, autovetture e premi assicurativi di competenza dell'esercizio successivo, i crediti inerenti agli anticipi ai dipendenti della CIG Covid che verranno recuperati su F24 nel 2021 e costi per materiali in capo alla società TPS Aerospace per lavori in corso che verranno terminati nel primo trimestre 2021.

## 8. ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce accoglie i crediti Iva e i crediti d'imposta residui relativi alle spese per i progetti di ricerca e sviluppo 2019 che saranno utilizzati in compensazione nel 2021.

Inoltre le attività per imposte correnti include i crediti Irap calcolati deducendo dall'imposta d'esercizio il 2° acconto versato nel 2020 e non considerando la quota del primo acconto che a seguito del c.d. *Decreto Liquidità* non è più dovuta.

## 9. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E STRUMENTI EQUIVALENTI

Al 31 dicembre 2020 le disponibilità liquide ammontano ad Euro 9.504.411 e sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa. La differenza rispetto al valore al 31.12.2019 è da attribuire prevalentemente alla cassa generata nel periodo, alla variazione del capitale circolante, alla riduzione debiti finanziari e agli esborsi per gli investimenti dell'esercizio, tra i quali il pagamento del previsto Earn Out ai soci di Stemar.

## 10. PATRIMONIO NETTO

L'incremento del Patrimonio Netto rispetto a fine dell'esercizio precedente è conseguente al positivo risultato dell'anno 2020 e alla chiusura del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei Warrant di TPS S.p.A.

Di seguito viene riportata la movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato tra il 31.12.2019 e il 31.12.2020.

	Consistenza al 31.12.2019	Esercizio Warrant	Destinazione utile 2019	Conto economico complessivo	Utile 2020	Consistenza al 31.12.2020
Capitale	1.613.695	215				1.613.910
Riserva legale	322.232					322.232
Riserva straordinaria	1.203.197		861.281			2.064.478
Riserva Sovrapp. Azioni	7.186.186	8.704				7.194.890
Altre riserve	23.960			(8.555)		15.405
Riserva da consolidamento	2.755.710					2.755.710
Riserva FTA	(218.535)					(218.535)
Riserva IAS	(424.505)					(424.505)
Riserva da valutazione IAS 19	(448.931)			(88.277)		(537.208)
Utile (perdite) portati a nuovo	4.647.076		1.533.309			6.180.385
Utile (perdite) dell'esercizio 2019	2.394.590		(2.394.590)			-
Utile (perdite) dell'esercizio 2020	-				1.506.499	1.506.499
<b>Patrimonio Netto del Gruppo TPS</b>	<b>19.054.675</b>	<b>8.919</b>	<b>-</b>	<b>(96.832)</b>	<b>1.506.499</b>	<b>20.473.261</b>
Capitale e riserve di Terzi	88.994					88.994
Utile (perdite) portati a nuovo di Terzi	189.720		47.007			236.727
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2019	47.007		(47.007)			-
Utile (perdite) dell'esercizio di Terzi 2020	-				49.989	49.989
<b>Patrimonio Netto di Terzi</b>	<b>325.721</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49.989</b>	<b>375.710</b>

La seguente tabella rappresenta invece il raccordo tra patrimonio netto e utile dell'esercizio della Società capogruppo e patrimonio netto e utile di periodo consolidato di competenza del Gruppo.

	PATRIMONIO NETTO	RISULTATO D'ESERCIZIO
<b>Bilancio 2020 della Controllante</b>	<b>11.139.250</b>	<b>870.474</b>
Riserva da consolidamento	2.755.710	
Altre riserve da consolidamento	15.405	
Riserva IAS	96.840	
Riserva da valutazione IAS 19	(159.946)	
Utili portati a nuovo delle controllate	5.119.504	
Utili delle controllate 2020		636.025
<b>Patrimonio netto e risultato Gruppo TPS</b>	<b>18.966.762</b>	<b>1.506.499</b>
<b>Patrimonio netto e risultato di Terzi</b>	<b>325.721</b>	<b>49.989</b>

## 11. DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce ammonta ad Euro 1.865.409 e si riferisce ai debiti riferiti all'applicazione del principio IFRS 16 ai noleggi operativi e ai leasing finanziari con scadenza oltre l'esercizio successivo di cui si è trattato nel paragrafo delle immobilizzazioni.

## 12. FONDI PER ALTRI BENEFICI AI DIPENDENTI

I piani a favore dei dipendenti, configurabili come piani a benefici definiti, sono rappresentati dal trattamento di fine rapporto (TFR) iscritto nelle società del Gruppo. La passività viene determinata su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito". Gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo di tali poste rilevati vengono esposti in una specifica riserva di Patrimonio netto.

Si riportano di seguito i movimenti della passività per TFR alla data del 31 dicembre 2020:

<b>Fondo TFR 01.01.2020</b>	<b>3.671.506</b>
Accantonamenti	499.623
Utile/perdite attuariali	99.540
Indennità liquidate nel periodo	(330.358)
<b>Fondo TFR 31.12.2020</b>	<b>3.940.311</b>

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

- Tasso annuo di attualizzazione: 0,34%
- Tasso annuo di inflazione: 0,80%
- Tasso annuo incremento TFR: 2,10%
- Tasso di incremento salariale nominale: 0,80%

## 13. FONDI RISCHI E ONERI FUTURI

I Fondi rischi ed oneri pari a Euro 18.543 sono principalmente riferiti a fondi accantonati prima del 2019 dalla società controllata Neos per attività di manutenzioni dell'immobile condotto in locazione finanziaria.

## 14. DEBITI FINANZIARI CORRENTI

I debiti finanziari correnti si riferiscono principalmente ad una linea di factoring per anticipo fatture pro-solvendo e sono in netta diminuzione rispetto al 31.12.2019 anche grazie alla gestione finanziaria del Gruppo tramite il meccanismo di cash pooling.

Inoltre, la voce include anche due finanziamenti a medio termine. Il primo, con scadenza novembre 2021 e relativo ad un finanziamento acceso dalla società ICB S.r.l. prima che la stessa venisse incorporata dalla capogruppo nel 2019. Il secondo invece in capo alla Satiz TPM con scadenza dicembre 2021.

## 15. DEBITI COMMERCIALI CORRENTI

I debiti commerciali correnti includono i debiti verso fornitori per l'acquisto di materiali e prestazioni di servizi, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente per un minor ricorso a prestazioni esterne a seguito della contrazione delle attività in ragione della crisi sanitaria Covid-19 di cui si è parlato nella relazione sulla gestione.

## 16. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce altre passività correnti include:

- *Debiti verso Istituti di Previdenza*, costituiti dalle quote dei contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2020 e liquidati a gennaio, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sul rateo della quattordicesima e sulle ferie non usufruite al 31.12.2020.
- *Debiti verso il personale dipendente*, relativi alla retribuzione di dicembre 2020, al rateo della mensilità aggiuntiva e alle ferie accantonate non usufruite al 31.12.2020.
- *Debiti in scadenza entro l'esercizio successivo* inerenti ai contratti di noleggio operativo, di affitto locali e leasing finanziario contabilizzati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16.

## 17. PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

Le passività per imposte correnti includono:

- i *Debiti per Imposte Irap* delle singole società del Gruppo e dell'imposta Ires "consolidata" stimate a bilancio al netto degli acconti versati nell'esercizio. Si precisa che il saldo Irap 2019 e il primo acconto 2020 non sono stati versati e non sono dovuti, in applicazione al cd. Decreto Liquidità.
- i *Debiti Iva* per alcune delle società del Gruppo.
- i Debiti inerenti alle ritenute su lavoro dipendente e autonomo del mese di dicembre e versati a gennaio 2021.

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO GRUPPO TPS

### 18. RICAVI DELLE VENDITE E ALTRI PROVENTI

Il totale dei ricavi è pari ad Euro 30.907.442 (Euro 36.812.973 nel 2019) e risulta in diminuzione rispetto all'esercizio precedente del 16% ca. Come precedentemente descritto, la riduzione è la diretta conseguenza dei limiti operativi imposti dalla crisi sanitaria Covid-19 al Gruppo e ai suoi clienti.

Di seguito viene riportata la suddivisione dei ricavi per area geografica:

	Verso Paesi Italia	Verso Paesi UE	Verso Paesi Extra UE
Ricavi delle vendite	28.286.133	729.153	1.027.436
Altri proventi	115.174	22.471	657.052
Lavori in economia e capitalizzati	70.023		
<b>Totale ricavi</b>	<b>28.471.330</b>	<b>751.624</b>	<b>1.684.489</b>

### 19. COSTI PER MATERIE PRIME E PER SERVIZI

I *costi per materie prime e di consumo* sono pari a Euro 783.372 (Euro 1.107.170 nel 2019) e sono prevalentemente costituiti dalle materie prime utilizzate dalla divisione di produzione di kit per il mondo aeronautico e dal materiale di consumo necessario per lo svolgimento di alcune attività produttive.

I *costi per servizi* sono pari a Euro 5.759.198 (Euro 7.705.076 nel 2019) si riferiscono principalmente ad attività di redazione di documentazione tecnica, di traduzione e di progettazione per far fronte a picchi di lavoro o per specifiche professionalità necessarie su determinati progetti. Il valore complessivo è in diminuzione per il minor ricorso a fornitori esterni dovuto alla complessiva riduzione del volume di attività.

## 20. COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce ammonta ad Euro 19.131.814 (Euro 21.086.037 nel 2019) ed è riferita al costo del personale dipendente. La riduzione rispetto allo stesso periodo dell'esercizio precedente va ricondotta primariamente al ricorso della Cassa Integrazione Guadagni Covid in quelle situazioni dove il personale non ha potuto essere impegnato nelle attività operative a seguito dei blocchi o dei rallentamenti da parte dei nostri clienti.

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Salari e stipendi	13.867.981	15.294.953
Oneri sociali	3.901.743	4.368.982
Trattamento di fine rapporto	959.999	974.092
Altri costi	402.091	448.010
<b>Totale</b>	<b>19.131.814</b>	<b>21.086.037</b>

Alla data del 31.12.2020 il numero dei dipendenti del Gruppo è pari a 472 unità con un organico medio del periodo di 481 unità.

## 21. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce ammonta ad Euro 144.219 (Euro 155.855 nel 2019), comprende costi per imposte comunali e di bollo, diritti vari per i depositi in CCIAA, quote associative e altri oneri non riconducibili all'attività caratteristica delle società.

## 22. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni ammontano ad Euro 2.757.908 in lieve diminuzione rispetto al 2019. La voce comprende anche un accantonamento per Euro 31.100 al fondo svalutazione crediti delle società controllate Aviotrace Swiss SA ed Adriatech S.r.l.

## 23. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

I proventi e oneri finanziari sono costituiti come segue:

	Esercizio 2020
Interessi passivi	(176.366)
Altri oneri finanziari	(34.773)
Arrotondamenti	32
Interessi attivi e altri proventi finanziari	18.287
Delta cambi	(28.146)
<b>Totale</b>	<b>(220.967)</b>

Gli *Interessi Passivi* includono gli interessi bancari e gli interessi relativi all'applicazione del principio IFRS16. Gli *Altri Oneri Finanziari* includono invece le spese e commissioni bancarie.

I *Delta Cambi* sono riferiti principalmente alla controllata svizzera Aviotrace Swiss SA e sono dati dalla conversione CHF/EUR dei crediti e debiti in fase di redazione del bilancio consolidato.



## 24. IMPOSTE

La voce imposte include la stima delle imposte del periodo, le imposte differite e anticipate generate dall'applicazione dei principi internazionali e il saldo 2019 dell'imposta Irap che, con l'applicazione del c.d. Decreto Rilancio n.34/2020, non è più dovuto oltre che le differenze da Unico delle imposte dell'esercizio precedente. Si precisa inoltre che, sempre in applicazione del Decreto Rilancio, l'Irap stimata sul risultato dell'esercizio 2020 è stato inserito per un valore pari al 60% in quanto la prima rata dell'acconto Irap 2020 non è dovuta.

La composizione della voce è la seguente:

	GRUPPO TPS 2020	
	IRES	IRAP
<b>Risultato imponibile civilistico</b>	<b>1.906.523</b>	<b>1.991.992</b>
Aliquota ordinaria applicabile	24%	3,90%
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>457.565</b>	<b>46.613</b>
Variazioni permanenti in aumento	563.441	19.061.757
Variazioni permanenti in diminuzione	(586.660)	(17.514.795)
<b>Totale variazioni</b>	<b>(23.219)</b>	<b>1.546.962</b>
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>1.883.304</b>	<b>3.538.954</b>
<b>Totale Ires e Irap 2020</b>	<b>451.993</b>	<b>82.812</b>
Imposte Aviotrace e Satiz Poland	44.465	
Imposte differite/anticipate	39.796	
Imposte riclassificate da poste straordinarie	(96.689)	
<b>Voce imposte a CE</b>	<b>522.377</b>	

## 25. EPS: UTILE/(PERDITA) PER AZIONE

L'utile/(perdita) per azione è dato dal rapporto fra utile/(perdita) di pertinenza del Gruppo e il numero di azioni ordinarie in circolazione al 31.12.2020.

La tabella seguente confronta i dati di EPS al 31.12.2020 con gli stessi al 31.12.2019 quando erano ancora in circolazione i Warrant emessi in IPO.

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Risultato netto consolidato	1.506.499	2.394.590
Numero di azioni ordinarie	7.259.860	7.257.710
<b>Utile per azione base</b>	<b>0,21</b>	<b>0,33</b>
Numero di azioni ordinarie per la determinazione degli utili per azione diluiti	7.259.860	7.809.660
<b>Utile per azione diluito</b>	<b>0,21</b>	<b>0,31</b>
Warrant in circolazione	-	5.519.500
Warrant necessari per sottoscrivere un'azione	-	10
Azioni potenziali	-	551.950

## COMPENSI SPETTANTI ALLA SOCIETÀ DI REVISIONE E COLLEGIO SINDACALE

Collegio sindacale in capo alla TPS S.p.A:	Euro 20.000 per l'intero anno
Sindaco unico in capo alla Satiz TPM:	Euro 6.000 per l'intero anno
Compenso società di revisione Audirevi S.p.a.:	Euro 32.000 per l'intero anno

## INFORMAZIONI SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni con parti correlate riguardano essenzialmente lo scambio dei beni e la prestazione di servizi concluse a normali condizioni di mercato, i rapporti inerenti al conto corrente inter-societario (cash pooling) definito tra la capogruppo e le controllate e i rapporti inerenti al contratto di consolidato fiscale.

Di seguito si riporta il dettaglio dei saldi al 31.12.2020 dei crediti, debiti e note di credito inter-company e il dettaglio dei costi e ricavi inter company riferiti all'esercizio 2020.

	TPS S.P.A.	NEOS	EMTB	DEAD PIXELS	SATIZ TPM	AVIOTRACE	TPS AEROSPACE	STEMAR	ADRIATECH	SATIZ POLAND
Crediti vso TPS S.p.a.		2.869		47.183	253.091	29.424	210.008	(17.155)	262.886	
Crediti vso Adriatech S.r.l.	278.359		5.472		152.568	2.868	148.647			
Crediti vso Aviotrace	3.898	24.215			53.580		5.140			
Crediti vso Stemar	102.671	22.875			40.799					
Crediti vso Dead Pixels	909				14.000					
Crediti vso Emtb	50.481			85						
Crediti vso Neos	144.985				52.080	94.138	19.063		33.012	
Crediti vso Satiz TPM	179.344			14.640			2.243	94.324	7.100	695
Crediti vso Tps Aerospace Eng.	9.309				17.725				42.678	
Crediti vso Satiz Poland					1.000					
Debiti vso Aviotrace	(29.223)	(93.955)							(2.850)	
Debiti vso Adriatech	(262.886)	(33.012)			(7.100)		(42.678)			
Debiti vso Satiz TPM	(253.091)	(52.080)		(14.000)		(53.902)	(17.725)	(40.799)	(152.568)	(990)
Debiti vso TPS Aerospace Eng.	(210.008)	(19.063)			(2.243)	(5.168)			(148.647)	
Debiti vso TPS S.p.a.		(144.985)	(50.481)	(909)	(179.344)	(3.907)	(9.309)	(102.671)	(278.359)	
Debiti vso Neos	(2.869)					(24.396)		(22.875)		
Debiti vso Stemar	17.155				(94.324)					
Debiti vso EMTB									(5.472)	
Debiti vso Dead Pixels	(47.183)		(85)		(14.640)					
Debiti vso Satiz Poland					(942)					
Cash Pooling TPS S.p.a. / Neos	(180.000)	180.000								
Cash Pooling TPS S.p.a. / EMTB	(440.000)		440.000							
Cash Pooling TPS S.p.a. / Dead Pixels	210.000			(210.000)						
Cash Pooling TPS S.p.a. / Satiz TPM	(605.000)				605.000					
Cash Pooling TPS S.p.a. / Aviotrace	(1.129.262)					1.130.673				
Cash Pooling TPS S.p.a. / Tps Aerospace Eng.	958.000						(958.000)			
Cash Pooling TPS S.p.a. / Stemar	(920.000)							920.000		
Cash Pooling TPS S.p.a. / Adriatech	(898.000)								898.000	
Cash Pooling TPS S.p.a. / Satiz Poland	(100.000)									98.055

	TPS	NEOS	EMTB	DEAD PIXELS	SATIZ TPM	AVIOTRACE	TPS AEROSPACE	STEMAR	ADRIATECH	SATIZ POLAND
Ricavi vso TPS S.p.a		2.352		137.053	890.890	65.038	231.139	40.000	578.748	543
Ricavi vso Satiz TPM	636.245	1.600		106.005			7.780	287.043	7.484	942
Ricavi vso Neos	333.944				107.349	152.719	72.090		111.159	
Ricavi vso Adriatech	444.128	1.900	4.485		383.779	3.680	215.648			
Ricavi vso Aviotrace	40.454	105.069			288.612		23.105			
Ricavi vso TPS Aerospace	67.650				70.544	7.754			152.380	
Ricavi vso Dead Pixels	11.309				49.900					
Ricavi vso EMTB	42.300				89.664					
Ricavi vso Stemar	103.106	41.647			156.764					
Ricavi vso SATIZ Poland					6.000					
Costi da Adriatech	(578.748)	(111.159)			(7.484)		(152.380)			
Costi da Aviotrace	(64.428)	(150.973)					(7.504)		(3.610)	
Costi da EMTB									(4.485)	
Costi da Neos	(2.352)				(1.600)	(106.357)		(41.647)	(1.900)	
Costi da Satiz TPM	(890.890)	(107.349)	(89.664)	(49.900)		(292.076)	(70.563)	(156.764)	(383.779)	(6.000)
Costi da TPS Aerospace	(231.139)	(72.090)			(7.780)	(22.118)			(215.648)	
Costi da TPS S.p.a.		(333.944)	(42.300)	(11.309)	(636.245)	(41.251)	(67.650)	(103.106)	(444.128)	
Costi da Stemar	(40.000)				(287.043)					
Costi da Dead Pixels	(137.053)				(106.005)					
Costi da Satiz Poland	(543)				(942)					

# **BILANCIO TPS S.P.A. AL 31 DICEMBRE 2020**

**TPS S.P.A.**

Sede legale: Via Lazzaretto, 12 - Gallarate (VA)

Capitale sociale Euro 1.613.910,00 i.v.

SITUAZIONE PATRIMONIALE FINANZIARIA TPS S.p.A.			
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Attività non correnti</b>			
Immobilizzazioni immateriali	1	143.654	441.658
Avviamento	2	1.126.808	1.126.808
Immobili, terreni, mobili, impianti e macchinari	3	594.081	182.573
Partecipazioni	4	3.163.253	3.098.253
Altre attività non correnti	5	100.723	77.817
Attività finanziarie non correnti		-	-
Attività fiscali differite	6	38.283	77.098
<b>Totale attività non correnti</b>		<b>5.166.802</b>	<b>5.004.207</b>
<b>Attività correnti</b>			
Rimanenze		-	-
Crediti commerciali	7	5.750.986	4.545.057
Altre attività correnti	8	2.000.339	1.954.086
Attività per imposte correnti	9	206.356	311.091
Attività finanziarie correnti		-	-
Disponibilità liquide e strumenti equivalenti	10	8.146.002	6.830.406
<b>Totale attività correnti</b>		<b>16.103.683</b>	<b>13.640.640</b>
<b>TOTALE ATTIVO</b>		<b>21.270.485</b>	<b>18.644.848</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>			
	11		
Capitale sociale		1.613.910	1.613.695
Riserve		9.059.288	8.189.302
Riserva FTA		(217.567)	(217.567)
Riserva da valutazione		(377.262)	(261.920)
Utile (perdite) portati a nuovo		1.060.881	1.060.881
Risultato netto del periodo		870.474	861.281
<b>Totale Patrimonio Netto del Gruppo</b>		<b>12.009.724</b>	<b>11.245.672</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Debiti finanziari	12	383.025	68.083
Debiti commerciali		-	-
Fondo per altri benefici ai dipendenti	13	2.174.076	1.906.663
Fondo per rischi ed oneri futuri		-	-
Imposte differite passive		6.817	1.594
<b>Totale passività non correnti</b>		<b>2.563.918</b>	<b>1.976.340</b>
<b>Passività correnti</b>			
Debiti finanziari	14	43.604	86.993
Debiti commerciali	15	402.277	492.991
Altre passività correnti	16	6.148.957	4.496.177
Passività per imposte correnti	17	102.004	346.675
<b>Totale passività correnti</b>		<b>6.696.842</b>	<b>5.422.836</b>
<b>Totale Patrimonio Netto e Passivo</b>		<b>21.270.485</b>	<b>18.644.848</b>

CONTO ECONOMICO TPS S.p.A.			
	Note	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Ricavi delle vendite		10.205.387	9.377.108
Altri proventi		248.076	664.750
Lavori in economia e capitalizzati		-	123.100
<b>Totale ricavi</b>	<b>18</b>	<b>10.453.463</b>	<b>10.164.958</b>
Costi per materie prime e di consumo	19	(175.766)	(149.644)
Costi per servizi	19	(3.252.111)	(3.256.166)
Costi per benefici ai dipendenti	20	(5.272.478)	(4.926.232)
Altri costi operativi	21	(23.547)	(39.686)
<b>Totale costi operativi</b>		<b>(8.723.902)</b>	<b>(8.371.728)</b>
Ammortamenti e svalutazioni	22	(528.744)	(550.426)
Oneri e proventi finanziari	23	(50.396)	(42.266)
<b>Risultato prima delle imposte</b>		<b>1.150.420</b>	<b>1.200.538</b>
Imposte	24	(279.947)	(339.257)
<b>Risultato d'esercizio</b>		<b>870.474</b>	<b>861.281</b>
<b>Altri Utili/(Perdite) del risultato economico complessivo:</b>			
Altre componenti del conto economico complessivo del periodo che non saranno successivamente rilasciate a conto economico			
Utili/(perdite) attuariali relative ai "piani a benefici definiti"		(115.341)	(106.306)
Effetto fiscale relativo agli Altri Utili/(Perdite)		27.682	25.513
<b>Totale Altri Utili/(Perdite), al netto dell'effetto fiscale</b>		<b>(87.659)</b>	<b>(80.793)</b>
<b>Totale Utile/(Perdita) complessiva</b>		<b>782.815</b>	<b>780.488</b>

Movimentazione del Patrimonio Netto di TPS S.p.A. relativo agli ultimi due esercizi:

	Consistenza al 31.12.2018	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Conto economico complessivo	Spese aumento di Capitale	Fusione ICB	Esercizio Warrant	Risultato esercizio 2019	Consistenza al 31.12.2019
		Dividendi	Altro						
Capitale sociale	1.611.160						2.535		1.613.695
Riserva Sovrapp. Azioni	7.093.456						92.730		7.186.186
Riserva Legale	195.050		127.182						322.232
Riserva FTA	(217.567)			-					(217.567)
Riserva IAS	(244.113)				(2.999)	(275.201)			(522.313)
Riserva da valutazione IAS 19	(54.636)			(106.306)		(100.979)			(261.920)
Altre Riserve	1.187.208		15.991						1.203.199
Utili (Perdite) a nuovo	181.101		109.903			769.877			1.060.881
Utile (Perdita) d'esercizio	614.693	(361.617)	(253.076)					861.281	861.281
<b>TOTALE</b>	<b>10.366.351</b>	<b>(361.617)</b>	<b>-</b>	<b>(106.306)</b>	<b>(2.999)</b>	<b>393.697</b>	<b>95.265</b>	<b>861.281</b>	<b>11.245.672</b>

	Consistenza al 31.12.2019	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Conto economico complessivo	Esercizio Warrant	Risultato esercizio 2020	Consistenza al 31.12.2020
		Dividendi	Altro				
Capitale sociale	1.613.695				215		1.613.910
Riserva Sovrapp. Azioni	7.186.186				8.703		7.194.889
Riserva Legale	322.232						322.232
Riserva FTA	(217.567)						(217.567)
Riserva IAS	(522.313)						(522.313)
Riserva da valutazione IAS 19	(261.920)			(115.341)			(377.262)
Altre Riserve	1.203.199		861.281				2.064.480
Utili (Perdite) a nuovo	1.060.881						1.060.881
Utile (Perdita) d'esercizio	861.281		(861.281)			870.474	870.474
<b>TOTALE</b>	<b>11.245.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(115.341)</b>	<b>8.918</b>	<b>870.474</b>	<b>12.009.724</b>

## RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.P.A.

Di seguito si riporta il rendiconto finanziario della società per l'esercizio 2020:

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.A.	Esercizio 2020	Esercizio 2019
<b>Utile (perdita) di periodo prima delle imposte</b>	<b>1.150.420</b>	<b>1.200.538</b>
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	528.744	550.426
<b>Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato</b>	<b>1.679.164</b>	<b>1.750.964</b>
<b>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</b>		
- Imposte sul reddito	(277.718)	(373.292)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	(2.229)	34.035
<b>Totale</b>	<b>(279.947)</b>	<b>(339.257)</b>
<b>Variazioni del capitale circolante</b>		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(1.205.929)	(1.497.947)
Variazione debiti verso fornitori	(90.714)	50.533
Altre variazioni	1.705.009	1.514.313
Variazioni altri fondi	272.636	93.997
<b>Totale</b>	<b>681.002</b>	<b>160.896</b>
<b>Cash flow da attività operativa (1)</b>	<b>2.080.219</b>	<b>1.572.603</b>
<b>Investimenti:</b>		
- Materiali	(21.580)	(5.825)
- Immateriali	(620.666)	(339.114)
- Finanziarie	(87.906)	(1.499.570)
<b>Cash flow da attività di investimento (2)</b>	<b>(730.152)</b>	<b>(1.844.509)</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(43.389)	(43.173)
Aumenti di capitale sociale	8.918	95.265
Distribuzione dividendi	-	(361.617)
<b>Cash flow da attività di finanziamento (3)</b>	<b>(34.471)</b>	<b>(309.525)</b>
<b>Cash flow da attività in funzionamento</b>	<b>1.315.596</b>	<b>(581.430)</b>
<b>Variazione disponibilità liquide (1+2+3)</b>	<b>1.315.596</b>	<b>(581.430)</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio</b>	<b>6.830.406</b>	<b>6.832.241</b>
<b>Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da Società incorporate</b>	<b>-</b>	<b>579.595</b>
<b>Disponibilità liquide alla fine del periodo</b>	<b>8.146.002</b>	<b>6.830.406</b>



## **FORMA E CONTENUTO DEL BILANCIO SEPARATO (NOTE ESPLICATIVE)**

### PREMESSA

Il presente bilancio separato al 31 dicembre 2020 di TPS S.p.a. è stato redatto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali (“IFRS”) emessi dall’International Accounting Standards Board (“IASB”) e omologati dall’Unione Europea. Con “IFRS” si intendono anche gli International Accounting Standards (“IAS”) tuttora in vigore, nonché tutti i documenti interpretativi emessi dall’Interpretation Committee, precedentemente denominato International Financial Reporting Interpretations Committee (“IFRIC”) e ancor prima Standing Interpretations Committee (“SIC”).

### 1. BASE PER LA PRESENTAZIONE

Il bilancio separato al 31 dicembre 2020 è costituito dagli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto, del rendiconto finanziario e dalle note esplicative ed è corredato dalla relazione degli amministratori sull’andamento della gestione.

Lo schema adottato per la situazione patrimoniale-finanziaria prevede la distinzione delle attività e delle passività tra correnti e non correnti.

Le componenti dell’utile/perdita d’esercizio sono incluse direttamente nel prospetto del conto economico complessivo. Lo schema di conto economico adottato prevede la classificazione dei costi per natura.

Nel rendiconto finanziario, i flussi finanziari derivanti dall’attività operativa sono presentati utilizzando il metodo indiretto, per mezzo del quale l’utile o la perdita d’esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi e da elementi di ricavi o costi connessi ai flussi finanziari derivanti dall’attività di investimento o dall’attività finanziaria.

Gli schemi della situazione patrimoniale-finanziaria, del conto economico complessivo, del prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario sono presentati in unità di Euro; i valori riportati nelle note esplicative sono espressi in unità di Euro.

## 2. PRINCIPI CONTABILI APPLICATI

Il principio generale adottato nella predisposizione del presente bilancio separato è quello del costo, ad eccezione degli strumenti finanziari derivati, valutati a fair value. Il bilancio separato è stato redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale.

L'informativa relativa ai principali rischi e incertezze è stata riepilogata nella relazione sulla gestione.

I più significativi principi contabili adottati nella redazione del presente bilancio sono:

### Attività immateriali a vita indefinita

#### *Avviamento*

L'avviamento è rilevato come attività con vita utile indefinita e non viene ammortizzato, bensì sottoposto annualmente, o più frequentemente se vi sia un'indicazione che specifici eventi o modificate circostanze possano aver determinato una riduzione durevole di valore, a verifiche per identificare eventuali riduzioni di valore (impairment test). Le perdite di valore sono iscritte immediatamente a conto economico e non sono successivamente ripristinate. Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento è valutato al netto di eventuali perdite di valore cumulate.

Al fine di verificare la presenza di riduzioni durevoli di valore, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è allocato, alla data di acquisizione alle singole unità generatrici di flussi o ai gruppi di unità generatrici di flussi che dovrebbero beneficiare delle sinergie dell'aggregazione, indipendentemente dal fatto che altre attività o passività dell'acquisita siano assegnate a tali unità o raggruppamenti di unità.

Ogni unità o gruppo di unità a cui l'avviamento è allocato:

rappresenta il livello più basso a cui l'avviamento è monitorato ai fini di gestione interna;

non è più ampio dei segmenti identificabili dall'informativa di settore.

L'eventuale perdita di valore è identificata attraverso il confronto fra il valore contabile dell'unità generatrice di cassa ed il suo valore recuperabile. Nel caso in cui il valore recuperabile da parte dell'unità generatrice di flussi sia inferiore al valore di carico attribuito, si rileva la relativa perdita di valore. Tale perdita di valore non è ripristinata nel caso in cui vengano meno i motivi che la hanno generata.

Se l'avviamento è stato allocato a un'unità generatrice di flussi finanziari e l'entità dismette parte delle attività di tale unità, l'avviamento associato all'attività dismessa deve essere incluso nel valore contabile dell'attività quando si determina l'utile o la perdita derivante dalla dismissione. L'avviamento associato con l'attività dismessa deve essere determinato sulla base dei valori relativi dell'attività dismessa e della parte mantenuta dell'unità generatrice di flussi finanziari.

### Attività immateriali a vita definita

Le attività immateriali a vita definita sono valutate al costo di acquisto o di produzione al netto degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulate. L'ammortamento è commisurato al periodo della prevista vita utile dell'immobilizzazione e inizia quando l'attività è disponibile all'uso. La vita utile viene riesaminata con periodicità annuale ed eventuali cambiamenti sono apportati con applicazione prospettica.

Ogniqualevolta vi siano ragioni che lo rendano opportuno, le attività immateriali a vita utile definita sono sottoposte ad impairment test.

#### *Aliquote di ammortamento*

Concessioni, licenze, brevetti e diritti simili: 33,33%

Costi di sviluppo: 33,33%

Altre immobilizzazioni immateriali: 33,33%

#### Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono composte da:

- impianti e macchinari
- attrezzature industriali e commerciali
- altri beni

Queste sono iscritte al costo d'acquisizione o di produzione, comprensivo degli oneri accessori di diretta imputazione necessari alla messa in funzione del bene per l'uso a cui è stato destinato.

Il costo è ridotto degli ammortamenti e delle eventuali perdite di valore. Gli ammortamenti sono calcolati linearmente attraverso percentuali che riflettono il deterioramento economico e tecnico del bene e sono computati a partire dal momento in cui il bene è disponibile per l'uso.

Le parti significative delle attività materiali che hanno differenti vite utili, sono contabilizzate separatamente e ammortizzate sulla base della loro vita utile. Le vite utili e i valori residui sono rivisti annualmente in occasione della chiusura del bilancio di esercizio.

Gli oneri sostenuti per le manutenzioni e riparazioni di natura ordinaria sono direttamente imputati a conto economico dell'esercizio in cui sono sostenuti.

Gli utili e le perdite derivanti da cessioni o dismissioni di attività materiali sono determinati come differenza fra il ricavo di vendita e il valore netto contabile dell'attività e sono imputati al Conto Economico dell'esercizio.

#### Perdita di valore delle attività

Almeno una volta all'anno viene verificato se le attività e/o le unità generatrici di cassa ("CGU") cui le attività sono attribuibili possano aver subito una perdita di valore. Se esiste una tale evidenza, si procede alla stima del valore recuperabile delle attività/CGU. L'avviamento e le altre attività immateriali a vita utile indefinita sono sottoposti a verifica per perdita di valore ogni anno o più frequentemente, ogniqualvolta vi sia un'indicazione che l'attività possa aver subito una perdita di valore.

Il valore recuperabile è definito come il maggiore fra il suo fair value dedotti i costi di vendita e il valore d'uso. Il valore d'uso è definito sulla base dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri attesi dall'utilizzo del bene, al lordo delle imposte, applicando un tasso di sconto che riflette le variazioni correnti di mercato del valore temporale del denaro e dei rischi dell'attività.

Quando non è possibile stimare il valore recuperabile di un singolo bene, viene stimato il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari cui il bene appartiene.

Nell'eventualità in cui il valore recuperabile di un'attività (o di una unità generatrice di flussi finanziari) fosse inferiore al valore contabile, quest'ultimo viene ridotto al valore di recupero e la perdita viene imputata a conto economico. Successivamente, se una perdita su attività diverse dall'avviamento viene meno o si riduce, il valore contabile dell'attività (o dell'unità generatrice di flussi finanziari) è incrementato sino alla nuova stima del valore recuperabile (che comunque non può eccedere il valore netto di carico che l'attività avrebbe avuto se non fosse mai stata effettuata la svalutazione per perdita di valore). Tale ripristino di valore è immediatamente contabilizzato a conto economico.

### Partecipazioni

Sono imprese controllate le imprese su cui la Società ha autonomamente il potere di determinare le scelte strategiche dell'impresa al fine di ottenerne i relativi benefici. Generalmente si presume l'esistenza del controllo quando si detiene, direttamente e indirettamente, più della metà dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria considerando anche i cosiddetti voti potenziali cioè i diritti di voto derivanti da strumenti convertibili.

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono valutate al costo d'acquisto eventualmente ridotto in caso di distribuzione di capitale o di riserve di capitale ovvero in presenza di perdite di valore determinate applicando il cosiddetto impairment test.

Qualora vengano meno i presupposti per una svalutazione precedentemente effettuata, il valore contabile della partecipazione è ripristinato con imputazione a conto economico, nei limiti del costo originario.

### Strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono inclusi nelle voci di bilancio di seguito descritte. La voce Partecipazioni e altre attività finanziarie non correnti include le partecipazioni in imprese controllate, altre attività finanziarie non correnti. Le attività finanziarie correnti includono i crediti commerciali e le disponibilità e mezzi equivalenti. In particolare, la voce Disponibilità e mezzi equivalenti include i depositi bancari. Le passività finanziarie si riferiscono ai debiti finanziari, comprensivi dei debiti per anticipazioni su ordini, cessione di crediti, nonché alle altre passività finanziarie (che includono il fair value negativo degli strumenti finanziari derivati), ai debiti commerciali e agli altri debiti.

### Attività finanziarie non correnti

Le attività finanziarie non correnti diverse dalle partecipazioni, così come le passività finanziarie, sono contabilizzate secondo quanto stabilito dallo IFRS 9.

Rientrano in questa categoria valutativa gli strumenti di equity per i quali la Società - al momento della rilevazione iniziale oppure alla transizione - ha esercitato l'opzione irrevocabile di presentare gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value nel patrimonio netto (FVOCI). Sono classificati fra le attività non correnti nella voce "Altre attività finanziarie a fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo".

Sono inizialmente rilevate al fair value, incluso i costi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione.

Sono successivamente valutate al fair value, e gli utili e le perdite derivanti da variazioni di fair value sono riconosciuti in una specifica riserva di patrimonio netto. Tale riserva non rigirerà a conto economico. In caso di cessione dell'attività finanziaria, l'ammontare sospeso ad equity viene riclassificato negli utili a nuovo.

I dividendi derivanti da tali attività finanziarie sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso.

I finanziamenti e i crediti non detenuti a scopo di negoziazione, le attività detenute con l'intento di mantenerle in portafoglio sino alla scadenza sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Quando le attività finanziarie non hanno una scadenza prefissata, sono valutate al costo di acquisizione. Sono regolarmente effettuate valutazioni al fine di verificare se esista evidenza oggettiva che un'attività finanziaria possa aver subito una riduzione di valore. Se esistono evidenze oggettive, la perdita di valore deve essere rilevata come costo nel conto economico del periodo.

### Crediti

I crediti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà incassato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato, ridotto in caso di perdite di valore. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale.

I crediti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine periodo con contropartita Conto economico. I crediti sono eliminati allorché è estinto il diritto a ricevere i flussi di cassa, quando sono stati trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi e i benefici connessi alla detenzione del credito o nel caso in cui il credito sia considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate. Contestualmente alla cancellazione del credito, viene stornato anche il relativo fondo, qualora il credito fosse stato in precedenza svalutato.

### Debiti

I debiti sono inizialmente iscritti al fair value, rappresentato normalmente dal corrispettivo pattuito ovvero dal valore attuale dell'ammontare che sarà pagato. Sono successivamente valutati al costo ammortizzato. Il costo ammortizzato è calcolato utilizzando il criterio del tasso di interesse effettivo, che equivale al tasso di attualizzazione che, applicato ai flussi di cassa futuri, rende il valore attuale contabile di tali flussi pari al fair value iniziale. I debiti in valuta diversa dalla valuta funzionale delle singole entità sono adeguati ai cambi di fine anno con contropartita Conto economico.

### Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

La voce relativa a disponibilità liquide e mezzi equivalenti include cassa, conti correnti bancari, conti correnti postali, depositi rimborsabili a domanda ed altri investimenti finanziari a breve termine ad elevata liquidità che sono prontamente convertibili in cassa e sono soggetti ad un rischio non significativo di variazione di valore.

## Leases – Diritti d'uso

Alla data in cui i beni oggetto del contratto di lease sono disponibili per l'utilizzo da parte della Società, i contratti di lease sono contabilizzati come diritti d'uso nell'attivo non corrente con contropartita una passività finanziaria.

Il costo del canone è scomposto nelle sue componenti di onere finanziario, contabilizzato a Conto economico nel periodo di durata del contratto, e di rimborso del capitale, iscritto a riduzione della passività finanziaria. Il diritto d'uso è ammortizzato su base mensile a quote costanti nel periodo minore fra vita utile del bene e durata del contratto.

Diritti d'uso e passività finanziarie sono inizialmente valutati al valore attuale dei futuri pagamenti.

Il valore attuale delle passività finanziarie per contratti di lease include i seguenti pagamenti:

- pagamenti fissi;
- pagamenti variabili basati su un indice o un tasso;
- prezzo di esercizio di un'opzione di riscatto, nel caso in cui l'esercizio dell'opzione è considerato ragionevolmente certo;
- pagamento di penali per terminare il contratto, se l'esercizio dell'opzione di terminare il contratto è considerato ragionevolmente certo;
- pagamenti opzionali successivi al periodo non cancellabile, se l'estensione del contratto oltre il periodo non cancellabile è considerata ragionevolmente certa.

I pagamenti futuri sono attualizzati utilizzando il tasso di finanziamento marginale (incremental borrowing rate). Tale tasso è costituito dal tasso free risk del Paese in cui il contratto è negoziato e basato sulla durata del contratto stesso. È poi aggiustato in base al credit spread della Società e al credit spread locale.

I diritti d'uso sono valutati al costo, che è composto dai seguenti elementi:

- ammontare iniziale della passività finanziaria;
- pagamenti effettuati prima dell'inizio del contratto al netto degli incentivi al leasing ricevuti;
- oneri accessori di diretta imputazione;
- costi stimati per smantellamento o ripristino.

I canoni di locazione associati ai seguenti tipi di contratti di lease sono rilevati a Conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti:

- contratti con durata inferiore a 12 mesi per tutte le classi di attività;
- contratti per i quali l'asset sottostante si configura come low-value asset, ossia il valore unitario dei beni sottostanti non è superiore a Euro 5 migliaia quando nuovi;
- contratti per i quali il pagamento per il diritto di utilizzo dell'attività sottostante varia in funzione di cambiamenti di fatti o di circostanze (non legati all'andamento delle vendite), non prevedibili alla data iniziale.

## Debiti finanziari

Le passività finanziarie includono i debiti finanziari, comprensivi dei debiti per le parti di prezzo differito riferite alla cessione dei crediti pro-solvendo, nonché altre passività finanziarie.

Le passività finanziarie, diverse dagli strumenti finanziari derivati, sono inizialmente iscritte al valore di mercato (fair value) ridotto dei costi dell'operazione; successivamente sono valutate al costo ammortizzato e cioè al valore iniziale, al netto dei rimborsi in linea capitale già effettuati, rettificato (in aumento o in diminuzione) in base all'ammortamento (utilizzando il metodo dell'interesse effettivo) di eventuali differenze fra il valore iniziale e il valore alla scadenza.

## Attività e passività possedute per la vendita

Le attività e passività possedute per la vendita e discontinued operations sono classificate come tali se il loro valore contabile sarà recuperato principalmente attraverso la vendita piuttosto che attraverso l'utilizzo continuativo. Tali condizioni sono considerate avverate nel momento in cui la vendita o la discontinuità del gruppo di attività in dismissione sono considerati altamente probabili e le attività e passività sono immediatamente disponibili per la vendita nelle condizioni in cui si trovano.

Quando l'entità è coinvolta in un piano di dismissione che comporta la perdita di controllo di una partecipata, tutte le attività e passività di tale partecipata sono classificate come possedute per la vendita quando le condizioni sopra descritte sono avverate, anche nel caso in cui, dopo la dismissione, l'entità continui a detenere una partecipazione di minoranza nella controllata.

Le attività possedute per la vendita sono valutate al minore tra il loro valore netto contabile e il fair value al netto dei costi di vendita.

## Benefici ai dipendenti

I premi pagati a fronte di piani a contributi definiti sono rilevati a conto economico per la parte maturata nell'esercizio.

Sino al 31 dicembre 2006 il fondo trattamento di fine rapporto (TFR) era considerato un piano a benefici definiti. La disciplina di tale fondo è stata modificata dalla Legge 27 dicembre 2006, n. 296 ("Legge Finanziaria 2007") e successivi Decreti e Regolamenti emanati nei primi mesi del 2007. Alla luce di tali modifiche, e in particolare con riferimento alle società con almeno 50 dipendenti, tale istituto è ora da considerarsi un piano a benefici definiti esclusivamente per le quote maturate anteriormente al 1° gennaio 2007 (e non ancora liquidate alla data di bilancio), mentre per le quote maturate successivamente a tale data esso è assimilabile ad un piano a contribuzione definita.

I piani pensionistici a benefici definiti, tra i quali rientra anche il trattamento di fine rapporto dovuto ai dipendenti ai sensi dell'articolo 2120 del Codice Civile, sono basati sulla vita lavorativa dei dipendenti e sulla remunerazione percepita dal dipendente nel corso di un predeterminato periodo di servizio. In particolare, la passività che rappresenta il beneficio dovuto ai dipendenti in base ai piani a prestazioni definite è iscritta in bilancio al valore attuariale della stessa.

L'iscrizione in bilancio dei piani a prestazioni definite richiede la stima con tecniche attuariali dell'ammontare delle prestazioni maturate dai dipendenti in cambio dell'attività lavorativa prestata nell'esercizio corrente e in quelli precedenti e l'attualizzazione di tali prestazioni al fine di determinare il valore attuale degli impegni dell'entità. La determinazione del valore attuale degli impegni è effettuata da un attuario indipendente con il "metodo della proiezione unitaria" (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come una unità di diritto addizionale: la passività attuariale deve quindi essere quantificata sulla base delle sole anzianità maturate alla data di valutazione; pertanto, la passività totale viene di norma riproporzionata in base al rapporto tra gli anni di servizio maturati alla data di riferimento delle valutazioni e l'anzianità complessivamente raggiunta all'epoca prevista per la liquidazione del beneficio. Inoltre, il predetto metodo prevede di considerare i futuri incrementi retributivi, a qualsiasi causa dovuti (inflazione, carriera, rinnovi contrattuali etc.), fino all'epoca di cessazione del rapporto di lavoro.

Il costo per i piani a prestazioni definite maturato nell'anno e iscritto a conto economico nell'ambito delle spese per il personale è pari alla somma del valore attuale medio dei diritti maturati dai lavoratori presenti per l'attività prestata nell'esercizio, e dell'interesse annuo maturato sul valore attuale degli impegni dell'entità ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente. Il tasso annuo di attualizzazione adottato per le elaborazioni è assunto pari al tasso di mercato a fine periodo relativo a zero coupon bond con scadenza pari alla durata media residua della passività.

L'ammontare delle perdite e degli utili attuariali, derivanti da variazioni nelle stime effettuate, è imputato a conto economico.

#### Fondi per rischi ed oneri futuri

Si tratta di stanziamenti derivanti da obbligazioni attuali (legali o implicite) e relativi ad un evento passato, per l'adempimento delle quali è probabile che si renderà necessario un impiego di risorse il cui ammontare può essere stimato in maniera attendibile. Qualora le attese di impiego di risorse vadano oltre l'esercizio successivo, l'obbligazione è iscritta al valore attuale determinato attraverso l'attualizzazione dei flussi futuri attesi scontati ad un tasso che tenga anche conto del costo del denaro e del rischio della passività.

Gli accantonamenti sono riesaminati ad ogni data di riferimento del bilancio ed eventualmente rettificati per riflettere la miglior stima corrente; eventuali variazioni di stima sono riflesse nel conto economico del periodo in cui la variazione è avvenuta.

I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono menzionati nelle note esplicative senza procedere ad alcuno stanziamento.

#### Ricavi delle vendite

I ricavi sono rilevati nella misura in cui è probabile che all'entità affluiranno dei benefici economici e il loro ammontare può essere determinato in modo attendibile. Sono esposti in base agli effettivi incassi da prestazione di servizi e vendite di beni e sulla base della prudenza e competenza economica.

#### Interessi attivi

Gli interessi attivi sono registrati a conto economico in base a criteri di competenza secondo il metodo del tasso effettivo di rendimento. Si riferiscono principalmente a conti correnti bancari.



### Dividendi

I dividendi ricevuti sono rilevati a conto economico nel momento in cui sorge il diritto all'incasso, che normalmente corrisponde alla delibera assembleare di distribuzione dei dividendi.

### Riconoscimento dei costi

Tutti i costi sono rilevati nel rispetto della competenza economica e sono esposti al netto di resi, sconti, abbuoni e premi, nonché delle imposte recuperabili direttamente connesse con l'acquisto dei prodotti o con il ricevimento della prestazione dei relativi servizi.

### Operazioni in valuta

I ricavi e i proventi, i costi e gli oneri relativi ad operazioni in valuta sono determinati al cambio corrente alla data nella quale la relativa operazione è compiuta.

### Interessi passivi

Gli interessi passivi sono rilevati in applicazione del principio della competenza temporale, sulla base dell'importo finanziato e del tasso di interesse effettivo applicabile.

### Imposte

Le imposte dell'esercizio rappresentano la somma delle imposte correnti e differite.

Le imposte correnti sono basate sul risultato imponibile dell'esercizio. Il reddito imponibile differisce dal risultato riportato nel conto economico poiché esclude componenti positivi e negativi che saranno tassabili o deducibili in altri esercizi e esclude inoltre voci che non saranno mai tassabili o deducibili. La passività per imposte correnti è calcolata utilizzando le aliquote vigenti o di fatto vigenti alla data di bilancio, o qualora conosciute, quelle che saranno in vigore al momento del realizzo dell'attività o dell'estinzione della passività.

### La stima del fair value

Il fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo è determinato in base ai prezzi di mercato alla data di chiusura del bilancio. Il prezzo di mercato di riferimento per le attività finanziarie detenute è il prezzo corrente di vendita (prezzo d'acquisto per le passività finanziarie).

Il fair value degli strumenti finanziari che non sono trattati in un mercato attivo è determinato attraverso varie tecniche valutative e delle ipotesi in base alle condizioni di mercato esistenti alla data di chiusura del bilancio. Per le passività a medio e lungo termine si confrontano i prezzi di strumenti finanziari simili quotati, per le altre categorie di strumenti finanziari si attualizzano i flussi finanziari.

Il fair value degli IRS è determinato attualizzando i flussi finanziari stimati da esso derivanti alla data di bilancio. Per i crediti s'ipotizza che il valore nominale al netto delle eventuali rettifiche apportate per tenere conto della loro esigibilità, approssimi il fair value. Il fair value delle passività finanziarie ai fini dell'informativa è determinato attualizzando i flussi finanziari da contratto ad un tasso d'interesse che approssima il tasso di mercato al quale l'entità si finanzia.

### Misurazione del fair value

In relazione agli strumenti finanziari valutati al fair value, si riporta di seguito la classificazione di tali strumenti sulla base della gerarchia di livelli prevista dall'IFRS 13, che riflette la significatività degli input utilizzati nella determinazione del fair value. Si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1 - quotazioni non rettificata rilevate su un mercato attivo per attività o passività oggetto di valutazione;

Livello 2 - input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, che sono osservabili sul mercato, direttamente (come nel caso dei prezzi) o indirettamente (cioè in quanto derivati dai prezzi);

Livello 3 - input che non sono basati su dati di mercato osservabili.

Al 31 dicembre 2020 nessuna attività o passività detenuta dalla società è valutata al fair value.

## PRINCIPI CONTABILI E INTERPRETAZIONI OMOLOGATI IN VIGORE A PARTIRE DAL 1° GENNAIO 2020

---

Ai sensi dello IAS 8 “Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori” vengono qui di seguito indicati i nuovi principi o modifiche di principi già esistenti in vigore a partire dal 1° gennaio 2020:

### Modifiche all'IFRS 3 “Aggregazioni aziendali” – Definizione di Business

Tali modifiche hanno introdotto una nuova definizione di business, in base alla quale un'acquisizione per qualificarsi come *business combination* deve includere input e processi che contribuiscono in maniera sostanziale all'ottenimento di un output. La definizione di output è modificata in senso restrittivo, e viene precisato che sono da escludere come outputs risparmi di costi e altri benefici economici. Questa modifica comporterà che più acquisizioni si qualificheranno come *asset acquisition* anziché *business acquisition*. Non ci sono impatti nel bilancio d'esercizio 2020 dovuti all'applicazione di tali modifiche.

### Modifiche allo IAS 1 “Presentazione del Bilancio” e allo IAS 8 “Principi contabili

Cambiamenti nelle stime contabili e Errori” – Definizione di “rilevante” Tali modifiche, oltre a chiarire il concetto di rilevanza (“*materiality*”) delle operazioni, si focalizzano sulla definizione di un concetto di rilevanza coerente e unico fra i vari principi contabili e incorporano le linee guida incluse nello IAS 1 sulle informazioni non rilevanti. Non ci sono impatti nel bilancio d'esercizio 2020 dovuti all'applicazione di tali modifiche.

### Modifiche all'IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7: Riforma del tasso di interesse di riferimento (IBOR reform)

Tali modifiche riguardano gli impatti sui bilanci derivanti dalla sostituzione degli attuali tassi di interesse di riferimento (“benchmark”) con tassi di interesse alternativi: in presenza di relazioni di copertura impattate dall'incertezza della riforma dei tassi di riferimento tali modifiche consentono di non effettuare le valutazioni richieste da IFRS 9 in presenza di variazioni dei tassi. Gli effetti di tali modifiche sulle operazioni di copertura dei tassi di interesse poste in essere dal Gruppo sono oggetto di continuo monitoraggio. Non vi sono impatti fintanto che il LIBOR non verrà sostituito dal nuovo tasso benchmark (2021).

### Modifiche all'IFRS 16 Leases – riduzioni di canoni legati al Covid-19

Queste modifiche introducono un trattamento contabile opzionale per i locatari in presenza di riduzioni dei canoni di locazione permanenti (rent holidays) o temporanee legate al Covid-19. I locatari possono scegliere di contabilizzare le riduzioni dei canoni intervenute fino al 30 Giugno 2021 come *variable lease payments* rilevati direttamente nel conto economico del periodo in cui la riduzione si applica, oppure trattarle come una modifica del contratto di locazione con il conseguente obbligo di rimisurare il debito per il leasing sulla base del corrispettivo rivisto utilizzando un tasso di sconto rivisto.

## **PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI E/O INTERPRETAZIONI EMESSI MA NON ANCORA ENTRATI IN VIGORE E/O NON OMOLOGATI NEL 2020**

Di seguito vengono indicati i nuovi Principi o le Interpretazioni già emessi, ma non ancora entrati in vigore oppure non ancora omologati dall'Unione Europea al 31 dicembre 2020 e pertanto non applicabili. Non si prevede che abbiano un impatto materiale sul bilancio di Gruppo alla data di applicazione.

### Modifiche allo IAS 1 - Presentazione del bilancio - Classificazione delle passività come correnti o non correnti

Le modifiche chiariscono i principi che devono essere applicati per la classificazione delle passività come correnti o non correnti. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Modifiche allo IAS 16 - Immobili, impianti e macchinari - Corrispettivi ricevuti prima dell'utilizzo previsto

Tali modifiche vietano di detrarre dal costo di immobili, impianti e macchinari importi ricevuti dalla vendita prodotti mentre il bene è in corso di preparazione per il suo utilizzo previsto. Il ricavato della vendita dei prodotti, e il relativo costo di produzione devono essere rilevati a conto economico. Tale modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Modifiche allo IAS 37 - Accantonamenti, passività potenziali e attività potenziali - Contratti onerosi - Costi per adempiere un contratto

Tali modifiche specificano i costi da prendere in considerazione quando si effettua la valutazione dei contratti onerosi. Tale modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

### Annual Improvements (ciclo 2018 - 2020) emessi a maggio 2020

Si tratta di modifiche limitate ad alcuni principi (IFRS 1 Prima adozione degli IFRS, IFRS 9 Strumenti finanziari, IAS 41 Agricoltura e esempi illustrativi dell'IFRS 16 Leases) che ne chiariscono la formulazione o correggono omissioni o conflitti tra i requisiti dei principi IFRS. Tali modifiche, che entreranno in vigore il 1° gennaio 2022, non sono ancora state omologate dall'Unione Europea.

## NOTE ESPLICATIVE AL BILANCIO DI TPS S.P.A.

### 1. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

La movimentazione delle immobilizzazioni immateriali avvenuta nell'esercizio è esposta di seguito:

	Licenze	Costi di sviluppo	Altre	Totale
<b>Valore al 31.12.2019</b>	<b>8.605</b>	<b>236.739</b>	<b>196.315</b>	<b>441.658</b>
Acquisizioni del periodo	4.050	-	17.530	21.580
Ammortamenti	(6.996)	(192.889)	(119.700)	(319.585)
<b>Valore al 31.12.2020</b>	<b>5.659</b>	<b>43.850</b>	<b>94.145</b>	<b>143.654</b>

Tutti i costi iscritti fra le immobilizzazioni immateriali sono ragionevolmente correlati ad una utilità protratta in più esercizi e sono ammortizzati sistematicamente in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione.

I *costi di sviluppo* si riferiscono a progetti informatici e di sviluppo in ambito aeronautico capitalizzati dalla Società negli esercizi precedenti.

L'incremento della voce *Altre* immobilizzazioni immateriali si riferisce alle spese sostenute per la nuova sede sociale / operativa di TPS in Via Lazzaretto 12, Gallarate.

### 2. AVVIAMENTO

L'avviamento pari ad Euro 1.126.808 è riferito al disavanzo generato nel 2019 con la fusione per incorporazione della controllata ICB S.r.l. per effetto dell'elisione della partecipazione con il patrimonio netto della controllata.

Al 31.12.2020 l'avviamento è stato sottoposto a test di impairment, che consiste nella stima del valore recuperabile della CGU "Avionica" (società controllata ICB fusa per incorporazione a fine 2019) e nel confronto con il valore netto contabile dei relativi attivi, incluso l'avviamento.

Le assunzioni chiave utilizzate dal management sono la stima dei futuri incrementi nelle vendite, dei flussi di cassa operativi, del tasso di crescita dei valori terminali e del costo medio ponderato del capitale.

I flussi di risultato attesi coprono un arco temporale di tre anni (2021-2023), ritenuto sufficientemente congruo al fine di evidenziare le proiezioni di natura economica e patrimoniale della CGU Avionica.

Il tasso di sconto applicato nella predisposizione del test di impairment è il WACC pari a 8,64%.

### 3. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

La variazione delle immobilizzazioni materiali è esposta di seguito:

	Impianti e macchinari	Altre	Beni condotti in locazione finanziaria	Diritti d'uso beni materiali	Totale
<b>Valore al 31.12.2019</b>	<b>7.424</b>	<b>16.370</b>	<b>38.500</b>	<b>120.278</b>	<b>182.573</b>
Acquisizioni del periodo	18.150	64.828	-	537.689	620.667
Ammortamenti	(1.751)	(48.642)	(11.000)	(147.766)	(209.159)
<b>Valore al 31.12.2020</b>	<b>23.823</b>	<b>32.556</b>	<b>27.500</b>	<b>510.200</b>	<b>594.081</b>

Gli *Altri Beni* sono prevalentemente costituiti da mobili e macchine d'ufficio, in aumento rispetto al 31.12.2019 per l'acquisto di nuove attrezzature per organizzare il lavoro in Smart Working e per l'acquisto di arredi per la nuova sede.

Gli *Impianti e Macchinari* sono in aumento rispetto al precedente esercizio principalmente per l'implementazione del sistema di allarme e per l'installazione della sala "NOS" presso la nuova sede della capogruppo.

I *Diritti d'Uso* sono riferiti all'applicazione dell'IFRS 16 a partire dal 2019. L'incremento è da ricondurre principalmente al contratto di affitto della nuova sede di TPS S.p.A. in Via Lazzaretto 12, Gallarate, e al rinnovo del contratto di noleggio delle fotocopiatrici.

I *Beni condotti in Locazione Finanziaria*, rappresentati in bilancio secondo il principio IFRS 16 sono relativi al leasing per tecnologie operative (laser scanner 3D), attrezzatura riscattata al termine del contratto nel mese di settembre 2020.

#### 4. PARTECIPAZIONI

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

	Valore al 31.12.2019	Variazioni	Valore al 31.12.2020
Partecipazione in Neos s.r.l.	387.453	-	387.453
Partecipazione in TPS Aerospace Engineering s.r.l.	10.000		10.000
Partecipazione in Adriatech s.r.l.	210.800	-	210.800
Partecipazione Stemar Consulting s.r.l.	765.000	65.000	830.000
Partecipazione in Satiz Technical Publishing & Multimedia s.r.l.	320.000	-	320.000
Partecipazione in Dead Pixels s.r.l.	85.000		85.000
Partecipazione in EMTB s.r.l.	1.320.000		1.320.000
<b>Totale</b>	<b>3.098.253</b>	<b>65.000</b>	<b>3.163.253</b>

La variazione delle partecipazioni rispetto al 31.12.2019 è riferita all'incremento della partecipazione in Stemar a seguito del pagamento del valore dell'Earn-Out stabilito all'atto di acquisto.

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

	% possesso	Valore bilancio 2020	Patrimonio Netto al 31.12.2020	Delta PN/ Partecipazione
Partecipazione Neos s.r.l. sede legale : Via Lazzaretto,12 Gallarate (VA)	100%	387.453	1.369.600	982.148
Partecipazione Adriatech s.r.l. sede legale : Via della Liberazione, 16 San Benedetto del Tronto	100%	210.800	3.064.328	2.853.528
Partecipazione TPS Aerospace Engineering s.r.l. sede legale : Via Lazzaretto,12 Gallarate (VA)	100%	10.000	(228.247)	(238.247)
Partecipazione Dead Pixels s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	80%	85.000	538	(84.570)
Partecipazione Stemar Consulting s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	70%	830.000	1.252.006	46.404
Partecipazione EMTB s.r.l. sede legale : Via Marie Curie 17/11 Bolzano	100%	1.320.000	856.394	(463.606)
Partecipazione Satiz Technical Publishing & Multimedia s.r.l. sede legale : Cso Tazzoli 215/12B . Torino	100%	320.000	2.831.543	2.511.543
		<b>3.163.253</b>		

In riferimento al Patrimonio Netto negativo della società controllata TPS Aerospace Engineering S.r.l. non si è proceduto all'azzeramento delle perdite e al ripristino del Capitale Sociale in quanto oggetto di fusione nella controllante TPS S.p.A. avvenuta in data 25.01.2021. In considerazione degli effetti della crisi Covid-19 sul business di TPS Aerospace Engineering e delle previsioni di risultati economici positivi legati ai progetti avviati alla fine del 2020, non si è ritenuto necessario procedere ad alcun accantonamento a fondo rischi.

Per quanto concerne le partecipazioni in Stemar Consulting S.r.l. ed EMTB S.r.l., ai fini della verifica di sostenibilità del valore della partecipazione è stato eseguito l'impairment test che ha dimostrato l'insussistenza di elementi che portino ad una rettifica di *impairment loss*.

In ultimo non si è ritenuto necessario svalutare la partecipazione di Dead Pixels che al 31.12.2020 riporta un Patrimonio Netto pari ad Euro 538, in quanto i risultati dell'esercizio 2020 sono la conseguenza della situazione economica legata alla crisi sanitaria Covid-19 che ha impedito il regolare sviluppo delle attività. Le perdite registrate non sono pertanto da considerarsi strutturali.

## 5. ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI

Le attività non correnti, pari a Euro 100.723, sono costituite da crediti verso altri riferibili a 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 dalla collegata Aviotrace, per i quali esiste apposita convenzione.

## 6. ATTIVITÀ FISCALI DIFFERITE

Le attività fiscali differite non correnti pari a Euro 38.283 sono relative ai crediti per imposte anticipate generate dai costi per la quotazione e dai costi per aumento di capitale che sono stati capitalizzati negli anni precedenti al 2019 e che secondo i principi contabili internazionali non possono più essere iscritti ad immobilizzazioni.

## 7. CREDITI COMMERCIALI

Nella tabella seguente è illustrata la variazione dei crediti al 31.12.2020 già al netto del fondo svalutazione crediti rispetto al 31.12.2019:

<b>Consistenza al 31.12.2019</b>	<b>4.545.057</b>
Variazione crediti	1.205.929
<b>Consistenza al 31.12.2020</b>	<b>5.750.986</b>

I crediti hanno scadenza entro l'esercizio successivo e la variazione in aumento rispetto all'esercizio precedente è da ricondursi principalmente al rinvio da parte di alcuni importanti clienti dei pagamenti del mese di dicembre 2020 al mese di gennaio 2021. Il fondo svalutazione crediti non ha subito variazioni nel corso dell'esercizio.

## 8. ALTRE ATTIVITÀ CORRENTI

Le altre attività correnti includono:

- Crediti verso le società controllate relative alle normali attività commerciali, ai contratti di coordinamento delle attività di direzione, supporto al coordinamento finanziario, controllo di gestione e supporto commerciale oltre che dal credito riferito al contratto di cash pooling verso TPS Aerospace Engineering e Dead Pixels.
- Crediti verso le società controllate Adriatech, EMTB, Stemar Consulting s.r.l., Satiz TPM e Neos per Ires stimata a bilancio 2020 avendo esercitato l'opzione per la tassazione di gruppo.
- Risconti riferiti alle quote dei contratti di noleggio autovetture e premi assicurativi corrisposti a fine 2020 ma di competenza 2021.



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

	Saldo al 31.12.2020	
	Commerciali - Ires	Finanziari
Crediti vso Adriatech s.r.l.	278.359	
Crediti vso TPS Aerospace Engineering s.r.l.	9.309	958.000
Crediti vso Neos s.r.l.	144.985	
Crediti vso Stemar Consulting s.r.l.	102.671	
Crediti vso Aviotrace Swiss	3.898	
Crediti vso Dead Pixels s.r.l.	909	210.000
Crediti vso EMTB s.r.l.	50.481	
Crediti vso Satiz TPM s.r.l.	179.344	
	<b>769.956</b>	<b>1.168.000</b>

## 9. ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

La voce, pari ad Euro 206.356, è riferita principalmente al credito Iva al 31.12.2020 per Euro 204 migliaia.

## 10. DISPONIBILITÀ LIQUIDE E STRUMENTI EQUIVALENTI

Al 31 dicembre 2020 ammontano ad Euro 8.146.002 e sono costituite dalle disponibilità presso le banche e dalla cassa. Si precisa che le disponibilità liquide includono anche le somme depositate sul c/c di cash pooling dalle società controllate.

## 11. PATRIMONIO NETTO

La seguente tabella fornisce la movimentazione del Patrimonio Netto nell'esercizio 2020:

	Consistenza al 31.12.2019	Destinazione del risultato dell'esercizio precedente		Conto economico complessivo	Esercizio Warrant	Risultato esercizio 2020	Consistenza al 31.12.2020
		Dividendi	Altro				
Capitale sociale	1.613.695				215		1.613.910
Riserva Sovrapp. Azioni	7.186.186				8.703		7.194.889
Riserva Legale	322.232						322.232
Riserva FTA	(217.567)						(217.567)
Riserva IAS	(522.313)						(522.313)
Riserva da valutazione Ias 19	(261.920)			(115.341)			(377.262)
Altre Riserve	1.203.199		861.281				2.064.480
Utili (Perdite) a nuovo	1.060.881						1.060.881
Utile (Perdita) d'esercizio	861.281		(861.281)			870.474	870.474
<b>TOTALE</b>	<b>11.245.672</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(115.341)</b>	<b>8.918</b>	<b>870.474</b>	<b>12.009.724</b>

L'aumento del Patrimonio Netto va ricondotto al positivo risultato d'esercizio e all'aumento di capitale determinato dalla chiusura nel mese di giugno 2020 del terzo ed ultimo periodo di esercizio dei Warrant di TPS S.p.A.

Si precisa che il Capitale sociale sottoscritto e versato alla data di approvazione del presente bilancio è pari a Euro 1.613.910 ed è composto in 7.259.860 azioni ordinarie.

## 12. DEBITI FINANZIARI NON CORRENTI

La voce ammonta ad Euro 383.025 e si riferisce ai debiti per noleggi operativi ed affitti di immobili scaturiti dall'applicazione dell'IFRS16 con scadenza oltre l'esercizio successivo.

## 13. FONDI PER ALTRI BENEFICI AI DIPENDENTI

I piani a favore dei dipendenti, configurabili come piani a benefici definiti, sono rappresentati dal trattamento di fine rapporto (TFR) iscritto in TPS S.p.A. La passività viene determinata su base attuariale con il metodo della "proiezione unitaria del credito". Gli utili e le perdite attuariali determinati nel calcolo di tali poste vengono esposti in una specifica riserva di Patrimonio netto.

Si riportano di seguito i movimenti della passività per TFR alla data del 31 dicembre 2020:

<b>Fondo TFR 01.01.2020</b>	<b>1.906.663</b>
Accantonamenti	211.777
Utile / perdite attuariali	96.919
Indennità liquidate nel periodo	(41.283)
<b>Fondo TFR 31.12.2020</b>	<b>2.174.076</b>

Le principali assunzioni attuariali utilizzate al 31 dicembre 2020 sono le seguenti:

- Tasso annuo di attualizzazione: 0,34%
- Tasso annuo di inflazione: 0,80%
- Tasso annuo incremento TFR: 2,10%
- Tasso di incremento salariale nominale: 0,80%

## 14. DEBITI FINANZIARI CORRENTI

I debiti finanziari correnti sono pari ad Euro 43.604 e riferiscono ad un finanziamento acceso dalla società ICB S.r.l. prima che la stessa venisse incorporata da TPS con scadenza novembre 2021.

## 15. DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali ammontano ad Euro 402.277 (Euro 492.991 al 31.12.2019) e si riferiscono ai debiti verso fornitori con scadenza entro l'esercizio successivo e sono inferiori rispetto all'esercizio precedente in prevalenza per un minor ricorso a prestazioni esterne.

## 16. ALTRE PASSIVITÀ CORRENTI

La voce altre passività correnti include:

- *Debiti verso istituti di previdenza* costituiti dalle quote dei contributi relative alle retribuzioni del mese di dicembre 2020 e liquidati a gennaio, oltre agli accertamenti dei contributi calcolati sulle ferie non usufruite al 31.12.2020.
- *Debiti verso il personale dipendente* relativi alla retribuzione di dicembre 2020 e alle ferie accantonate non usufruite al 31.12.2020.
- *Debiti in scadenza entro l'esercizio successivo inerenti ai contratti di noleggio operativo ed affitti passivi* contabilizzati a seguito dell'applicazione dell'IFRS 16.
- *Debiti verso le società del Gruppo TPS*, che sono riferiti al conto corrente di cash pooling, ai contratti per prestazioni di natura commerciale e di consulenza informatica. A seguito dell'esercizio di opzione per il consolidamento fiscale, tale voce include anche il debito nei confronti di controllate che risultano a credito per quanto riguarda la tassazione Ires.
- *Debiti verso gli amministratori e sindaci* non ancora liquidati al 31.12.2020.

Di seguito viene riportata la tabella con il dettaglio dei debiti e relative note di credito di TPS S.p.A. verso le società del Gruppo:

	Consistenza al 31.12.2020	
	Commerciali - Ires	Finanziari
Debiti vso Adriatech s.r.l.	(262.886)	(898.000)
Debiti vso TPS Aerospace Engineering s.r.l.	(210.008)	
Debiti vso Neos s.r.l.	(2.869)	(180.000)
Debiti vso Stemar Consulting s.r.l.	17.155	(920.000)
Debiti vso Aviotrace	(29.223)	(1.129.262)
Debiti vso Dead Pixels s.r.l.	(47.183)	
Debiti vso EMTB s.r.l.		(440.000)
Debiti vso Satiz TPM s.r.l.	(253.091)	(605.000)
Debiti vso Satiz Poland		(100.000)
	<b>(788.105)</b>	<b>(4.272.262)</b>

L'aumento complessivo delle passività correnti che passano da Euro 4.496.177 a Euro 6.148.957 è da ricondurre essenzialmente all'incremento dei debiti inerenti al contratto di affitto della nuova sede e all'incremento dei debiti verso le società del Gruppo riferite al contratto di cash pooling.

## 17. PASSIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI

Le passività per imposte correnti includono i debiti per imposte Irap di TPS S.p.a. ed Ires riferita alle società del Gruppo stimate a bilancio al netto degli acconti versati nell'esercizio e il debito per le ritenute dei lavoratori e dei professionisti riferite al mese di dicembre 2020 e versate nel 2021.

## CONTO ECONOMICO

### 18. RICAVI DELLE VENDITE E ALTRI PROVENTI

I ricavi dell'esercizio sono pari ad Euro 10.453.463 e, nonostante la crisi sanitaria Covid-19, registrano una sostanziale stabilità per effetto della tenuta generale del settore aeronautico e della capacità della Società di fronteggiare il contesto e di mutare con grande rapidità il proprio modello organizzativo.

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

	Verso Paesi Italia	Verso Paesi UE	Verso Paesi Extra UE
Ricavi delle vendite	10.116.007	60.968	28.412
Altri proventi	235.534		12.542
Lavori in economia capitalizzati	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>10.351.541</b>	<b>60.968</b>	<b>40.954</b>

Nella voce *Altri proventi* vengono indicati i fatturati relativi alla rivendita di materiali di consumo e i servizi resi verso le società del Gruppo regolamentati da appositi contratti e realizzati a normali condizioni di mercato.

### 19. COSTI DELLA PRODUZIONE

I costi per gli acquisti di materie prime e di consumo ammontano ad Euro 175.766 e sono riferiti ai costi sostenuti per materiali la cui fatturazione è ricompresa nella voce *Altri Ricavi e Proventi*.

I costi per servizi ammontano a Euro 3.252.111 e si riferiscono sia alle prestazioni esterne inerenti allo svolgimento dell'attività produttiva che ai costi accessori indiretti come gli affitti locali e noleggi che non rientrano nell'applicazione del principio IFRS16. I costi per servizi sono in linea con il precedente esercizio.

### 20. COSTI PER BENEFICI AI DIPENDENTI

La voce comprende l'intera spesa per il personale dipendente ed ammonta ad Euro 5.272.478, in lieve aumento per la crescita dell'organico resasi necessaria per fronteggiare nuove attività operative.

Alla data del 31.12.2020 il numero di dipendenti di TPS S.p.A. è pari a 125 unità, 12 unità in più rispetto al 31.12.2019, mentre il numero medio dei dipendenti 2020 è pari a 119 unità. Di seguito viene riportata la suddivisione del costo del personale dipendente:

	Esercizio 2020	Esercizio 2019
Salari e stipendi	3.831.155	3.573.051
Oneri sociali	1.033.876	1.015.150
Trattamento di fine rapporto	237.333	208.402
Altri costi	170.114	129.629
	<b>5.272.478</b>	<b>4.926.232</b>

## 21. ALTRI COSTI OPERATIVI

La voce comprende costi per imposte comunali e di bollo, diritti vari per le pratiche in CCIAA e quote associative.

## 22. AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Gli ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali e materiali sono pari ad Euro 528.744, in linea con l'esercizio precedente e recepiscono gli ammortamenti relativi ai diritti d'uso e al leasing operativo.

## 23. PROVENTI E ONERI FINANZIARI

Nel seguente prospetto si dà evidenza della composizione dei proventi ed oneri finanziari:

	Esercizio 2020
Interessi passivi	(49.739)
Altri oneri finanziari	(4.793)
Arrotondamenti	(11)
Interessi attivi	4.146
Delta cambi	1
	<b>(50.396)</b>

Gli *Interessi passivi* includono gli interessi riferiti all'applicazione dell'IFRS 16 e all'attualizzazione del TFR oltre che gli interessi sul finanziamento indicato nei debiti finanziari correnti.

Gli *Altri oneri finanziari* includono invece le spese e commissioni bancarie.

Gli *Interessi attivi*, oltre che gli interessi bancari includono anche gli interessi riferiti al contratto di cash pooling con le controllate.

## 24. IMPOSTE SUL REDDITO

Al fine di meglio comprendere il contenuto della voce Imposte sul reddito d'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. Si precisa che, in applicazione del Decreto Rilancio 2020, l'Irap stimata a bilancio è inserita per un valore pari al 60% in quanto la prima rata dell'acconto 2020 non è dovuta.

	IRES	IRAP
<b>Risultato imponibile civilistico</b>	<b>1.150.422</b>	<b>1.200.819</b>
Aliquota ordinaria applicabile	24%	3,9%
<b>Onere fiscale teorico</b>	<b>276.101</b>	<b>46.832</b>
Variaz. permanenti in aumento	314.310	5.426.846
Variaz. perman. in diminuzione	(472.298)	(4.938.195)
Totale variazioni	(157.988)	488.651
<b>Imponibile fiscale</b>	<b>992.434</b>	<b>1.689.469</b>
<b>Totale Ires ed Irap 2020</b>	<b>238.184</b>	<b>39.534</b>
Imposte riclassificate da poste straordinarie, differite e anticipate	2.229	
<b>Valore imposte a CE</b>	<b>279.947</b>	

## **COMPENSI SPETTANTI AI COMPONENTI DEGLI ORGANI SOCIALI E SOCIETÀ DI REVISIONE**

---

L'ammontare dei compensi spettanti ai componenti degli organi sociali per l'anno 2020 sono pari a Euro 20.000 per il collegio sindacale e Euro 128.000 per il Consiglio di Amministrazione.

Il compenso spettante alla società di revisione Audirevi S.p.a. per l'anno 2020 è pari a Euro 7.000 ed è relativo alla revisione del bilancio d'esercizio.

## **DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO**

---

In considerazione di quanto indicato nel paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", si propone di destinare l'utile d'esercizio pari a Euro 870.474 interamente a Riserva straordinaria.

Il Presidente  
Ing. Alessandro Rosso