



Technical Publications Service S.p.A.

• COMUNICATO STAMPA •

TPS GROUP: STABILITA' SUI RICAVI, CRESCITA DEL MARGINE OPERATIVO LORDO E DELLA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Il Consiglio di Amministrazione approva il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025 e propone la distribuzione di un dividendo di euro 0,09 per azione

- **Ricavi: euro 51,7 milioni**
- **EBITDA: euro 9,3 milioni**
- **Utile Netto *Adjusted*: euro 4,8 milioni**
- **Posizione Finanziaria Netta: euro (20,8 milioni) prima dell'applicazione del principio IFRS16**

Gallarate (VA), 30 marzo 2026 – TPS S.p.A. (TPS: IM), *holding* operativa del gruppo TPS *leader* nel settore dei servizi tecnici e di ingegneria in campo aeronautico e automotive (“TPS” o “Società” o “Emittente”), comunica che in data odierna il Consiglio di Amministrazione ha approvato il Bilancio consolidato del Gruppo e il progetto di Bilancio d'esercizio di TPS S.p.A. relativi all'esercizio finanziario chiuso al 31 dicembre 2025.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei Soci, convocata per il 29 aprile 2026 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2026 in seconda convocazione, la distribuzione di un **dividendo lordo pari a Euro 0,09** per ciascuna azione che risulterà in circolazione alla data di legittimazione a percepire il dividendo (escluse le azioni proprie in portafoglio), secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo (c.d. **ex-date**) **11 maggio 2026**, data di legittimazione a percepire il dividendo (c.d. *record date*) **12 maggio 2026** e data di pagamento del dividendo (c.d. *payment date*) **13 maggio 2026**.

Principali risultati consolidati al 31 dicembre 2025

Il bilancio consolidato è stato redatto sulla base dei bilanci d'esercizio chiusi al 31 dicembre 2025 dell'Emittente nonché delle altre società del gruppo rientranti nel perimetro di consolidamento.

I **ricavi** sono pari a euro 51,7 milioni, sostanzialmente allineati rispetto agli euro 52,3 milioni del 2024. La lieve flessione è da imputare alla riduzione dei volumi di progettazione e servizi tecnici per il settore automotive, solo parzialmente compensati dalla crescita organica nei settori industriali aerospazio, difesa ed energy.

Il Gruppo TPS è strutturato con un'organizzazione trasversale alle singole aziende del Gruppo e basata su 5 Strategic Business Unit: (i) **Technical Publishing & Training**, (ii) **Design & Cost Engineering**, (iii) **Avionic Services & Information Technologies**, (iv) **Production** e (v) **Digital Content Management**.

L'**EBITDA** nel 2025 è pari a euro 9,3 milioni, in crescita del 2,3% rispetto al 2024, corrispondente ad un **EBITDA margin** del 18%. L'**EBIT**, pari ad euro 6,6 milioni, risulta in linea con l'esercizio precedente.

L'**Utile Netto Adjusted**, considerato al netto degli oneri straordinari principalmente relativi ai costi di riorganizzazione dell'area automotive, è pari a **euro 4,8 milioni**.

L'**Utile Netto** è invece pari ad **euro 4,5 milioni** di cui **Euro 4,3 milioni di pertinenza del gruppo**. L'utile netto è allineato a quello registrato nell'esercizio precedente.

La **posizione finanziaria netta consolidata**, prima dell'applicazione del principio IFRS 16 passa da euro (18,8) milioni nel 2024 ad euro (20,8) milioni nel 2025. A seguito dell'impatto del suddetto principio sui diritti d'uso e leasing, la PFN passa a **euro (18,4 milioni)** rispetto a euro (16,4 milioni) dell'esercizio 2024. Il risultato è la conseguenza del positivo contributo dell'attività operativa e delle dinamiche del circolante che hanno largamente superato il cash-out per investimenti dell'esercizio.

Principali risultati di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2025

I **ricavi** sono pari ad **euro 25,5 milioni** e presentano una crescita di circa il 3% rispetto agli Euro 24,8 milioni del 2024 per i maggiori volumi di servizi tecnici e progettuali erogati al settore aerospaziale.

L'**EBITDA** in crescita del 3,3% ca rispetto all'esercizio precedente è pari a **euro 4,5 milioni** (euro 4,4 milioni nel 2024), con un **EBITDA margin** del 18% L'**EBIT** è pari a euro 3,6 milioni (euro 3,5 milioni nel 2024).

L'**Utile Netto** è pari a euro 4,1 milioni, in sensibile aumento rispetto agli Euro 2,9 milioni del 2024 anche grazie alla distribuzione di dividendi da parte di alcune controllate.

La **posizione finanziaria netta** è pari a euro (17,2 milioni) rispetto agli euro (13,8 milioni) al 31 dicembre 2024. L'incremento delle disponibilità liquide è il risultato della generazione di cassa operativa e dell'incasso di dividendi da alcune controllate, al netto degli investimenti effettuati nel periodo.

Evoluzione prevedibile della gestione

L'esercizio 2025 ha confermato il percorso di crescita del Gruppo TPS che ha rafforzato le proprie strategie industriali ed esteso il raggio d'azione a nuovi ambiti ingegneristici, tra cui il settore spazio e la produzione di parti e componenti per il settore aeronautico.

Partendo da questi presupposti, va sottolineata l'azione intrapresa dal management di TPS che ha consentito una marginalità operativa lorda sul periodo del 18%, in sensibile miglioramento rispetto al 17,4% registrato nell'esercizio precedente. Questo nonostante la significativa contrazione dei servizi tecnici e progettuali nel settore automotive ed il permanere di pressioni inflattive sui costi operativi, in particolare sul costo del lavoro.

Le previsioni per il 2026 evidenziano prospettive di crescita organica del volume d'affari del Gruppo TPS, in particolare si prevede un'espansione nei settori dell'ingegneria e progettazione, degli sviluppi avionici e della produzione di parti e componenti aeronautici. Il rafforzamento nel comparto dell'automazione industriale e nei settori energy rappresenta un ulteriore driver di crescita potenziale.

Anche per l'esercizio 2026 la gestione del Gruppo continuerà quindi a essere orientata alla ricerca di ulteriori opportunità di crescita, sia attraverso lo sviluppo organico sia mediante la selezione di operazioni di espansione strategica.

Destinazione dell'utile di esercizio

Il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025 di TPS S.p.A. presenta un utile pari ad euro 4.112.591.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea degli Azionisti di destinare l'utile d'esercizio come segue:

- a distribuzione di un dividendo lordo pari a euro 0,09 per azione ordinaria per ciascuna delle azioni ordinarie in circolazione alla data di legittimazione a percepire il dividendo, escluse quindi le azioni proprie in portafoglio a quella data.
- a riserva straordinaria per la differenza tra l'utile d'esercizio e il valore complessivo del dividendo distribuito.

Nel corso dell'odierna adunanza, il Consiglio di Amministrazione di TPS ha deliberato, *inter alia*, di convocare l'Assemblea degli Azionisti di TPS in sede ordinaria per il giorno 29 aprile 2026 in prima convocazione e, occorrendo, il 30 aprile 2026 in seconda convocazione, per deliberare in ordine a:

1. Approvazione del Bilancio di TPS S.p.A. al 31 dicembre 2025, presentazione del Bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2025 e destinazione dell'utile di esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Nomina dei componenti del Consiglio di Amministrazione previa determinazione del loro numero, della durata in carica e del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Nomina dei componenti del Collegio Sindacale e determinazione del relativo compenso. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'avviso di convocazione sarà pubblicato nella sezione *Investor Relations, Assemblies* del sito *internet* dell'Emittente www.tps-group.it e sulla Gazzetta Ufficiale del 14 aprile 2026.

La documentazione richiesta dalla normativa vigente in relazione ai menzionati argomenti verrà depositata presso la sede sociale della Società, e contestualmente resa disponibile nella sezione *Investor Relations, Assemblies* del sito *internet* dell'Emittente www.tps-group.it e nella sezione Azioni/Documenti del sito internet www.borsaitaliana.it nei termini di legge.



A seguire i dati riclassificati di Conto Economico, Stato Patrimoniale e Rendiconto Finanziario al 31 dicembre 2025 (sia consolidati sia d'esercizio per TPS). I dati sono in corso di certificazione da parte della Società di Revisione incaricata.



Il presente comunicato stampa è online su www.tps-group.it (sezione *Investor Relations/Comunicati*)



TPS S.p.A., è la holding operativa del Gruppo TPS, leader nel settore dei servizi tecnici e ingegneristici per settori industriali ad elevata complessità. TPS dal 2016 è una società "Elite" di Borsa Italiana.

Il Gruppo TPS opera nei settori aerospaziale, automotive, difesa, energy, Ferroviario e sistemi di trasporto a fune, fornendo servizi di *Technical Publishing & Training, Ingegneria, Progettazione e Cost Engineering, Sviluppo Software Avionici e Integrazione di Sistemi, Produzione di parti e componenti in piccola serie, Digital Content Management*. Il Gruppo TPS conta tra i propri clienti aziende leader nel settore della progettazione e produzione di velivoli e componentistica in ambito aeronautico e aziende leader nel settore del manufacturing automotive, ferroviario, difesa, energy e sistemi di trasporto a fune.

Codice ISIN azioni ordinarie: IT0005246142 – Ticker azioni ordinarie: TPS

Per maggiori informazioni:

• **Investor Relations** •

Sanna Rossella

e.mail: investor.relations@tps-group.it

• **Integrae SIM S.p.A.** •

Euronext Growth Advisor

tel: +39 02/80506160

e.mail: info@integraesim.it

Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati

GRUPPO TPS

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2025	Bilancio consolidato 2024
Valore della produzione	51.657.326	52.325.912
Costi per materiali e servizi	(11.688.111)	(13.568.386)
Valore aggiunto	39.969.215	38.757.526
Costi del personale	(30.415.778)	(29.436.061)
Altri costi operativi	(244.311)	(223.445)
Margine operativo Lordo (Ebitda)	9.309.126	9.098.020
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	(2.672.011)	(2.384.333)
Risultato operativo	6.637.115	6.713.687
Oneri e proventi finanziari	129.366	225.439
Oneri finanziari IFRS16 - IAS 19	(268.150)	(248.263)
Oneri e proventi straordinari	(306.630)	(468.393)
Risultato ante imposte	6.191.703	6.222.472
Imposte	(1.728.504)	(1.745.373)
Risultato d'esercizio consolidato	4.463.199	4.477.099
Risultato netto di Gruppo	4.268.445	4.248.493

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio consolidato 2025	Bilancio consolidato 2024
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	7.066.487	6.339.949
Immobilizzazioni materiali	4.587.765	4.333.769
Immobilizzazioni finanziarie	318.884	263.162
Totale Immobilizzazioni	11.973.136	10.936.880
Crediti commerciali	21.699.683	20.901.024
Debiti commerciali	(3.174.956)	(3.590.032)
Capitale Circolante	18.524.727	17.310.992
Altre attivita'	1.939.125	2.090.106
Altre passivita'	(6.453.179)	(6.304.949)
Altre Attività e Passività	(4.514.055)	(4.214.844)
Fondi per rischi ed oneri	(59.103)	(63.213)
Fondo TFR	(5.970.924)	(6.092.951)
Totale Fondi	(6.030.027)	(6.156.164)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	19.953.781	17.876.864
Patrimonio Netto	33.236.919	29.244.998
Patrimonio Netto di Terzi	616.480	571.068
Risultato di periodo di Gruppo	4.268.445	4.248.493
Risultato di periodo di Terzi	194.754	228.606
PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	38.316.598	34.293.166
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(18.362.817)	(16.416.301)
A copertura del C.I.N.	19.953.781	17.876.864
	Bilancio consolidato 2025	Bilancio consolidato 2024
A - Disponibilità liquide	21.001.435	19.278.848
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	-	-
D - Liquidità (A+B+C)	21.001.435	19.278.848
E - Debito finanziario corrente	161.414	308.184
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	909.765	866.697
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	1.071.179	1.174.880
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(19.930.256)	(18.103.968)
I - Debito finanziario non corrente	1.567.439	1.687.666
J - Strumenti di debito	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	1.567.439	1.687.666
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(18.362.817)	(16.416.301)

Rendiconto Finanziario Consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	Esercizio 2025	Esercizio 2024
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	6.195.659	6.232.308
Rettifiche per:		
- elementi non monetari - Variazione delle rimanenze	152.884	(7.990)
- elementi non monetari - Svalutazione (rival.) netta di immobilizzazioni	-	-
- elementi non monetari - accantonamenti / (rilasci)	-	-
- elementi non monetari - ammortamenti	2.571.459	2.331.666
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	8.920.002	8.555.983
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.665.633)	(1.733.474)
Altri rettifiche senza flusso monetario	(66.827)	(21.734)
Totale	(1.732.460)	(1.755.208)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(951.543)	2.934.574
Variazione debiti verso fornitori	(415.076)	(1.105.674)
Altre variazioni	604.614	660.348
Variazioni altri fondi	(126.137)	166.729
Totale	(888.142)	2.655.977
Cash flow da attività operativa (1)	6.299.400	9.456.752
Investimenti:		
- Materiali	(1.677.724)	(601.518)
- Immateriali	(1.868.495)	(1.789.086)
- Finanziarie	(55.722)	100.709
Cash flow da attività di investimento (2)	(3.601.941)	(2.289.895)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(308.184)	(412.680)
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari IFRS16	84.255	(719.322)
Acquisto azioni proprie	-	(584.246)
Distribuzione di dividendi	(750.943)	(761.028)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(974.872)	(2.477.276)
Cash flow da attività in funzionamento	1.722.587	4.689.581
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	1.722.587	4.689.581
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	19.278.848	14.555.403
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio da società acquisite/consolidate		33.864
Disponibilità liquide alla fine del periodo	21.001.435	19.278.848

Dati economici, patrimoniali e finanziari della capogruppo TPS S.p.A.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	Bilancio 2025	Bilancio 2024
Valore della produzione	25.467.696	24.742.880
Costi esterni per materiali e servizi	(6.164.776)	(6.622.406)
Valore aggiunto	19.302.920	18.120.474
Costo del personale	(14.721.633)	(13.685.856)
Altri proventi (oneri) operativi	(79.787)	(78.394)
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	4.501.500	4.356.224
Ammortamenti	(917.464)	(818.947)
Risultato operativo	3.584.036	3.537.277
(oneri) / proventi finanziari	1.538.023	443.011
(oneri) / proventi straordinari	14.750	575
Risultato ante imposte	5.136.809	3.980.864
Imposte correnti e differite	(1.024.218)	(1.048.902)
Risultato d'esercizio	4.112.591	2.931.962

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	Bilancio 2025	Bilancio 2024
Crediti vso soci per versamenti ancora non dovuti	-	-
Immobilizzazioni immateriali	3.064.358	2.503.061
Immobilizzazioni materiali	1.180.844	1.278.574
Immobilizzazioni finanziarie	5.741.568	5.723.524
Totale Immobilizzazioni	9.986.769	9.505.159
Crediti commerciali	10.128.170	9.879.773
Debiti commerciali	(2.521.999)	(2.527.045)
Capitale Circolante	7.606.171	7.352.728
Altre attività'	1.738.945	1.736.870
Altre passività'	(3.140.544)	(2.930.582)
Altre Attività e Passività	(1.401.599)	(1.193.712)
Fondi per rischi ed oneri	(59.103)	(63.213)
Fondo TFR	(3.658.561)	(3.571.263)
Totale Fondi	(3.717.664)	(3.634.476)
Capitale Investito Netto (C.I.N.)	12.473.677	12.029.700
Patrimonio Netto	25.553.933	22.950.751
Risultato di periodo	4.112.591	2.931.962
PATRIMONIO NETTO	29.666.524	25.882.714
Indebitamento finanziario netto (PFN)	(17.192.847)	(13.853.013)
A copertura del C.I.N.	12.473.677	12.029.700
	Bilancio 2025	Bilancio 2024
A - Disponibilità liquide	17.655.515	14.579.727
B - Mezzi Equivalenti alle disponibilità liquide	-	-
C - Altre attività finanziarie correnti	3.581.000	3.501.000
D - Liquidità (A+B+C)	21.236.515	18.080.727
E - Debito finanziario corrente	3.504.124	3.599.262
F - Parte corrente del debito finanziario non corrente	170.829	254.986
G - Indebitamento finanziario corrente (E+F)	3.674.953	3.854.248
H - Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(17.561.562)	(14.226.479)
I - Debito finanziario non corrente	368.715	373.466
J - Strumenti di debito	-	-
K - Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L - Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	368.715	373.466
M - Totale indebitamento finanziario (H+L)	(17.192.847)	(13.853.013)

Rendiconto Finanziario TPS S.p.a.

RENDICONTO FINANZIARIO TPS S.p.A.	Esercizio 2025	Esercizio 2024
Utile (perdita) di periodo prima delle imposte	5.136.809	3.980.864
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	917.464	818.947
Utile di periodo (perdita) prima delle imposte rettificato	6.054.273	4.799.811
Disponibilità liquide generate dalle operazioni		
- Imposte sul reddito	(1.007.105)	(1.049.502)
Altri (proventi)/oneri finanziari senza flusso monetario	(17.113)	600
Totale	(1.024.218)	(1.048.902)
Variazioni del capitale circolante		
Variazione crediti verso clienti commerciali (incremento)/decremento	(248.397)	2.089.541
Variazione debiti verso fornitori	(5.046)	106.927
Altre variazioni	446.859	274
Variazioni altri fondi	83.188	226.964
Totale	276.604	2.423.705
Cash flow da attività operativa (1)	5.306.659	6.174.614
Investimenti:		
- Materiali	(309.953)	(196.768)
- Immateriali	(1.071.078)	(858.425)
- Acquisizione di quote in società	-	-
- Finanziarie	(18.044)	630
Cash flow da attività di investimento (2)	(1.399.075)	(1.054.563)
Attività finanziaria		
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari	(95.138)	155.000
Incrementi/(decrementi) debiti finanziari IFRS16	(88.909)	(160.190)
(Incrementi)/decrementi crediti finanziari	(80.000)	510.000
Acquisto azioni proprie	-	(584.246)
Distribuzione dividendi	(567.749)	(567.749)
Cash flow da attività di finanziamento (3)	(831.796)	(647.185)
Cash flow da attività in funzionamento	3.075.788	4.472.867
Variazione disponibilità liquide (1+2+3)	3.075.788	4.472.867
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	14.579.727	10.106.860
Disponibilità liquide alla fine del periodo	17.655.515	14.579.727